

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

**IDENTIFICACIÓN Y ANÁLISIS DE LAS VARIABLES DEL
CRÉDITO EN EL ECUADOR EN PERIODO DEL 01-2000 AL 12-2009**

**DISERTACIÓN DE GRADO PREVIA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE INGENIERÍA COMERCIAL**

SOFÍA ESTEFANÍA REYES ROJAS

DIRECTOR: EC. RAÚL DAZA MARTINEZ

QUITO, NOVIEMBRE 2011

DIRECTOR

Ec. Raúl Daza Martínez

INFORMANTES

Dr. José Luis Cagigal García

Ing. Mariano Merchan Fossatti

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación lo dedico a mi hijo
que viene en camino, por ser desde ya el que me empuja
a ser mejor cada día.

AGRADECIMIENTO

A mi madre quien a lo largo de toda mi vida ha motivado mi formación académica, creyendo en mí sin dudar de mis habilidades.

A Andrés por su demostrarme todos los días su amor, apoyo,
y entendimiento.

Al Eco. Raúl Daza por su guía y sus consejos para la
preparación de este trabajo de investigación.

ÍNDICE

DIRECTOR E INFORMANTES, ii

DEDICATORIA, iii

AGRADECIMIENTO, iv

ÍNDICE, v

ÍNDICE DE GRÁFICOS, viii

ÍNDICE DE TABLAS, ix

RESUMEN EJECUTIVO, x

CAPÍTULO 1: INTRODUCCIÓN, 1

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, 1

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA, 2

1.3 SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA, 2

1.4 OBJETIVOS, 2

1.4.1 Objetivos General, 2

1.4.2 Objetivos Específicos, 3

1.5 JUSTIFICACIÓN, 3

1.5.1 Justificación Metodológica, 3

1.5.2 Justificación Práctica, 4

CAPÍTULO 2: NORMATIVA SOBRE EL CRÉDITO EN EL ECUADOR, 5

2.1 DEFINICIONES DE CRÉDITO, 5

2.2 IMPORTANCIA DEL CRÉDITO, 7

2.3 EL PROCESO DEL CRÉDITO, 8

2.3.1 Etapas del proceso de crédito, 8

2.3.1.1 Selección del cliente, 8

2.3.1.2 Análisis del crédito, 9

2.3.1.3 Administración del crédito, 9

2.3.2 Flujo del Proceso de Crédito, 10

2.4 RIESGOS DEL CRÉDITO, 11

2.4.1 Riesgo de Liquidez, 11

2.4.2 Riesgo de Mercado, 11

2.4.3 Riesgo de Gestión, 12

2.4.4 Riesgo de Crédito, 12

2.5 TIPOS DE CRÉDITO, 13

2.5.1 Crédito Comercial, 13

2.5.1.1 Crédito Comercial Pymes, 13

2.5.1.2 Crédito Comercial Empresarial, 14

2.5.1.3 Crédito Comercial Corporativo, 14

2.5.2 Crédito de Consumo, 15

2.5.3 Microcréditos, 15

2.5.4 Crédito para la vivienda, 16

2.5.5 Matriz de tipos de créditos, 18	
2.6 CALIFICACIÓN DE LOS CRÉDITOS, 19	
2.6.1 Calificación de riesgos de los Créditos Comerciales, 19	
2.6.1.1 Créditos de Riesgo Normal, 19	
2.6.1.1.1 Categoría A-1, 19	
2.6.1.1.2 Categoría A-2, 20	
2.6.1.1.3 Categoría A-3, 20	
2.6.1.2 Créditos con riesgo potencial, 21	
2.6.1.2.1 Categoría B-1, 21	
2.6.1.2.2 Categoría B-2, 22	
2.6.1.3 Créditos Deficientes, 22	
2.6.1.3.1 Categoría C-1, 22	
2.6.1.3.2 Categoría C-2, 23	
2.6.1.4 Créditos de Dudoso Recaudo, 23	
2.6.1.4.1 Categoría D, 23	
2.6.1.5. Pérdidas, 24	
2.6.1.5.1 Categoría E 24	
2.6.2. Cobertura de la Calificación para Créditos Comerciales, 24	
2.6.3. Cobertura de la Calificación de los Créditos de Consumo, 25	
2.6.4. Cobertura de la Calificación de Créditos para la Vivienda, 26	
2.6.5. Cobertura de la Calificación de los Microcréditos, 26	
2.6.6 Diferencia Resolución BCE No. 153-2007 y la Resolución JB 2011-1897, 27	

CAPÍTULO 3: EL CRÉDITO EN EL ECUADOR, 30

3.1 POLÍTICAS DE CONTROL DEL CRÉDITO EN EL ECUADOR, 35
--

CAPÍTULO 4: MODELO DE ANÁLISIS DEL CRÉDITO, 39

4.1 ANTECEDENTES REGIONALES Y MUNDIALES SOBRE EL ANÁLISIS DEL CRÉDITO, 39
4.2 PLANTEAMIENTO DEL MODELO, CASO ECUATORIANO, 43
4.3 ANÁLISIS DE VARIABLES, 47
4.3.1 Captaciones y Colocaciones, 47
4.3.2 Inversiones, 54
4.3.3 Morosidad, 56
4.3.4 ROE, 59
4.3.5 Eficiencia Operativa, 61
4.3.6 PIB, 63

CAPÍTULO 5: ANÁLISIS DE RESULTADOS DEL MODELO, 65

5.1 ANÁLISIS DE RESULTADOS, 67
5.1.1 Captaciones, 67
5.1.2 Inversiones, 68
5.1.3 ROE, 69
5.1.4 Morosidad, 69
5.1.5 Eficiencia, 70

5.1.6 PIB, 71

CAPÍTULO 6: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES, 72

6.1 CONCLUSIONES, 72

6.2 RECOMENDACIONES, 74

BIBLIOGRAFÍA

ANEXOS

ÍNDICE DE GRÁFICOS

- Gráfico N° 1: Cartera de Créditos 30
- Gráfico N° 2: Tipos de Créditos - Sistema Bancario, 31
- Gráfico N° 3: Crédito Comercial – Sistema Bancario 32
- Gráfico N° 4: Crédito Consumo – Sistema Bancario, 33
- Gráfico N° 5: Crédito de Vivienda – Sistema Bancario, 34
- Gráfico N° 6: Crédito de Vivienda – Sistema Bancario, 35
- Gráfico N° 7: Marco Normativo de Control, 36
- Gráfico N° 8: Subcomponentes del Sistema GREC, 38
- Gráfico N° 9: Calificaciones del Sistema GREC, 38
- Gráfico N° 10: Tasa de crecimiento Captaciones vs Colocaciones, 49
- Gráfico N° 11: Colocaciones por plazo, 50
- Gráfico N° 12: Captaciones por plazo, 51
- Gráfico N° 13: Colocaciones reales, 52
- Gráfico N° 14: Captaciones reales, 53
- Gráfico N° 15: Inversiones reales, 55
- Gráfico N° 16: Índice de Morosidad, 58
- Gráfico N° 17: Índice ROE, 60
- Gráfico N° 18: Eficiencia Operativa, 62
- Gráfico N° 19: Producto Interno Bruto real, 64

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N°1: Flujo del Proceso de Crédito, 10
Tabla N°2: Matriz de Tipos de Crédito, 18
Tabla N°3: Cobertura de la Calificación para Créditos Comerciales, 25
Tabla N°4: Cobertura de la Calificación para Créditos Consumo, 25
Tabla N°5: Cobertura de la Calificación para Créditos para la Vivienda, 26
Tabla N°6: Cobertura de la Calificación para Microcréditos, 27
Tabla N°7: Diferencias en Créditos Comerciales, 27
Tabla N°8: Diferencias en Créditos Consumo, 28
Tabla N°9: Diferencias en Créditos de Vivienda, 28
Tabla N°10: Diferencias en Microcréditos, 29
Tabla N°11: Colocaciones en miles, 53
Tabla N°12: Captaciones en miles, 54
Tabla N°13: Inversiones en miles, 55
Tabla N°14: Índice de Morosidad, 58
Tabla N°15: Índice ROE, 61
Tabla N°16: Índice Eficiencia, 62
Tabla N°17: Producto Interno Bruto en miles, 64
Tabla N°18: Resultados del Modelo, 65

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo de investigación pretende identificar y analizar las variables del crédito en el Ecuador en periodo 2000 al 2009. En el Capítulo I se plantea el problema a analizar, los objetivos de la investigación, así como las justificaciones pertinentes para realizar el estudio.

El Capítulo II muestra diferentes definiciones de crédito y sus clasificaciones, el proceso y los riesgos aceptados por las Instituciones Financieras al otorgarlo, además se revisa la resolución de la Superintendencia de Bancos y Seguros (JB 2011-1897) con nuevas definiciones de los tipos de crédito y calificaciones de riesgo comparadas con la resolución del Banco Central (184-2009).

En el capítulo III se analiza las políticas de control posdolarización en el país, y sus efectos en la Economía.

El Capítulo IV muestra los estudios realizados en la región y a nivel mundial sobre la relación entre la colocación de créditos y el crecimiento económico de las naciones, además de la búsqueda de la clara causalidad entre las dos variables que se ha profundizado en entender los factores que afectan el proceso de crédito bancario.

Con este antecedente, se han tomado estudios de Asia, Estados Unidos y Latinoamérica para encontrar las directrices teóricas para la búsqueda de las variables y su adaptación a la realidad del sistema financiero ecuatoriano.

En el Capítulo V se analizan los resultados del estudio para el caso ecuatoriano, mostrando que las variables planteadas tanto de oferta como de demanda afectan en mayor o menor medida a las colocaciones en el periodo posterior a la dolarización.

Las conclusiones y recomendaciones están reflejadas en el Capítulo VI evidenciando problemas en la estructura crediticia ecuatoriana como el corto plazo en las captaciones que no permite la ampliación de los plazos en los créditos, así como el comportamiento a la baja de la morosidad permitiendo la profundización del crédito, resultado de un comportamiento responsable por parte de las entidades bancarias y del organismo de control.

CAPÍTULO I

1.5 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En los años subsecuentes a la crisis bancaria y la posterior dolarización de la economía ecuatoriana se ha planteado desde diferentes sectores oficiales y sectores productivos el hecho que los créditos hacia sectores diferentes al consumo se han visto estancados debido a decisiones provenientes desde el sector bancario. Afectando de esta manera el crecimiento económico durante los últimos 10 años.

Por ello es de suma importancia el análisis de las causas y consecuencias de la hipotética presencia de un credit crunch¹, si la misma se presenta por parte de la oferta crediticia o de posibles afectaciones de variables que inciden en la demanda por los créditos. Con este estudio se espera identificar las variables que promueven las decisiones de colocación por parte de las instituciones bancarias.

¹ Credit crunch, contracción del crédito, restricción crediticia o crisis de crédito: es un fenómeno financiero consistente en la reducción del dinero disponible para prestar o un repentino incremento del coste de obtener préstamos bancarios.

1.6 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿Qué variables incidieron en la demanda y oferta del crédito en el país en la última década? Y cómo afectaron las mismas a la colocación de créditos en los distintos sectores de la economía?

1.7 SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA

1.3.1 ¿Cuáles son los problemas existentes en la estructura del crédito en el Ecuador y sus efectos en la economía?

1.3.2 ¿Qué tan eficientes son las políticas de control del crédito en el país, después de la crisis financiera mundial?

1.8 OBJETIVOS

1.4.1 Objetivos General

Determinar el comportamiento crediticio en el Ecuador y las variables de oferta y demanda, en el periodo 01-2000 al 12-2009.

1.4.2 Objetivos Específicos

1.4.2.1 Determinar la existencia de problemas implícitos en la estructura crediticia Ecuatoriana.

1.4.2.2 Analizar nuevas políticas de control del crédito en el país, posterior a la crisis financiera mundial de 2008.

1.5 JUSTIFICACIÓN

1.5.1 Justificación Metodológica

Dada la gran importancia del análisis de las variables del crédito para determinar el comportamiento del mismo y su evolución en el tiempo, se plantea seguir la metodología utilizada por Berrospide y Dorich en Perú para su análisis del comportamiento del crédito en el Perú. Para ello utilizaron un panel de datos de las entidades financieras del país antes mencionado para el periodo 1997-2000. Con este planteamiento econométrico en el periodo posterior a la dolarización se buscará determinar las variables de oferta y de demanda del crédito y los efectos sobre la variable dependiente colocaciones. Además con el periodo a analizar (2000-2009) se busca asegurar que el modelo sea significativo. Dentro de este modelo se incluirá variables independientes como captaciones, inversiones bancarias, morosidad, ROE, PIB real, para observar

las implicaciones que han tenido en las decisiones de colocación, además de rezago de las mismas, en trimestres sobre la variable dependiente.

1.5.2 Justificación Práctica

Planteamientos como el de Stiglitz y Weiss (1981) analizan aspectos de corto y largo plazo y se preguntan el por qué la oferta y la demanda crediticia no se ajusta mediante la tasa de interés y se regula este mercado para evitar los racionamientos de créditos, son igualmente importantes para este país y periodo de tiempo. Ya que a lo largo de la última década, voces desde estamentos gubernamentales y sectores productivos han cuestionado si por decisiones de las entidades bancarias (credit crunch) las colocaciones se han visto restringidas. Este punto importante a analizar en este estudio, no solo podría tener implicaciones en decisiones netamente de riesgo crediticio sino también de problemas tales como una falta de un prestamista de última instancia o una agencia de depósitos y hasta centrales de riesgo con una respuesta lenta.

CAPÍTULO 2: NORMATIVA SOBRE EL CRÉDITO EN EL ECUADOR

Las instituciones financieras han desempeñado desde hace muchos años un rol protagónico en el desarrollo y crecimiento de los países. No es coincidencia que las naciones más desarrolladas mantengan un sistema financiero solvente y líquido mientras que los países en vías de desarrollo tengamos un sistema financiero débil, susceptible a shocks internos y externos.

La Banca es una de las principales propulsoras del crecimiento de los países, a través de la canalización de recursos de quienes manejan excedentes de liquidez, hacia quienes requieren liquidez, a esta función se conoce como la intermediación financiera y uno de los objetivos de esta es conceder créditos.

2.2 DEFINICIONES DE CRÉDITO

El crédito de acuerdo a la concepción tradicional, se define como el derecho que tiene el deudor de recibir del acreedor alguna cosa, en la medida que haya confiabilidad con el compromiso de pago o devolución.²

² AYALA VILLEGAS, SABINO. (2005). [<http://www.gestiopolis.com/canales5/fin/loscrefinan.htm>]
“Los créditos financieros”

El crédito es el uso de capital ajeno por un tiempo determinado a cambio del pago de una cantidad de dinero que se conoce como interés.³

También se considera al crédito como la obtención de recursos financieros en el presente sin efectuar un pago inmediato, bajo la promesa de restituirlos en el futuro en condiciones previamente establecidas.⁴

El crédito es un contrato por el cual una entidad financiera pone a disposición del cliente cierta cantidad de dinero, el cual deberá devolverse con intereses y comisiones según los plazos pactados.⁵

Desde el punto de vista legal, el crédito según la ley, el comercio y la economía es el derecho que una persona llamada acreedor, tiene para obligar a otra, el deudor, a pagar.

En realidad son múltiples los conceptos, pero lo más adecuado a nuestros tiempos y desde el punto de vista financiero, es que el crédito es una operación o transacción de riesgo en la que el acreedor (prestamista) confía a cambio de una garantía en el tomador del crédito o deudor (prestatario), con la seguridad que este último

³ SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS. (2010) [http://www.superban.gov.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2#c]. *“Glosario de términos financieros”*

⁴ Ibidem

⁵ Ibidem

cumplirá en el futuro con sus obligaciones de pagar el capital recibido (amortización de la deuda), más los intereses pactados tácitamente (servicio de la deuda).⁶

2.2 IMPORTANCIA DEL CRÉDITO

Según Sabino Ayala Villegas (2005), el papel que desempeña el crédito dentro de la economía es de gran importancia, debido a que, entre otras cosas, es un instrumento muy eficaz en el proceso de reactivación económica, es una de las formas más eficaces para impulsar el desarrollo de una economía.

Sin lugar a dudas que la calidad de una economía de un país es observable, entre otros indicadores, a través de la calidad de su sistema financiero y los servicios crediticios que la misma ofrece a los diversos agentes económicos.

El crédito ha sido motor de la recuperación económica y un factor determinante que se debe propiciar para consolidar estrategias de desarrollo económico, y es por esto que podemos mencionar que solamente a través de esquemas crediticios adecuados será posible que la economía recupere el dinamismo que tanta falta hace hoy día, ello con la finalidad de dar solución, entre otras, a las necesidades de trabajo y desarrollo del país. Es necesario por lo tanto crear las bases de un sistema financiero integral que impulse el crecimiento de los diversos sectores de la economía.

⁶ AYALA VILLEGAS, SABINO. (2005). [<http://www.gestiopolis.com/canales5/fin/loscrefinan.htm>]
“Los créditos financieros”

2.3 EL PROCESO DEL CRÉDITO

El proceso y administración de crédito busca en toda y cada una de sus etapas cuantificar el riesgo que involucra una operación financiera y, a la vez, determinar la viabilidad que representa esta colocación para el banco.⁷

La gran dificultad que enfrentan las instituciones financieras para determinar la elegibilidad de una empresa como sujeto de crédito se debe a que el prestatario se ve forzado a interactuar indirecta e involuntariamente con una amplia gama de agentes económicos, situación inducida por su relación comercial con el sujeto de crédito.

Es decir, según sea el comportamiento económico de los proveedores, clientes, distribuidores, competidores, etcétera, así será el resultado financiero de la empresa deudora y, por lo tanto, del banco. La actuación de todos y cada uno de estos agentes determinará el riesgo que involucra una determinada operación bancaria.

Por lo tanto, en la medida en que la institución financiera conozca y pueda controlar los productos que comercializa (riesgos), podrá ejercer una mejor gestión de sus operaciones, lo que se reflejará en sus resultados económicos y en una cartera de colocaciones perfectamente equilibrada, acorde con sus objetivos.

2.3.1 Etapas del proceso de crédito

2.3.1.1 Selección del cliente:

Para llevar a cabo la selección del cliente perteneciente al mercado objetivo, el banco debe caracterizar el tipo de cliente o potencial sujeto de crédito al que dirigirá sus esfuerzos promocionales; una vez definido este aspecto, debe tratar de establecer las relaciones comerciales que exigen las operaciones financieras.

Esta etapa concluye con la selección del cliente más la obtención de información pertinente a la operación bancaria por analizar.

Un aspecto de suma importancia es la evaluación de la seriedad del cliente seleccionado en cuanto a la operación en cuestión y respecto a su seriedad en las relaciones financieras con el mercado en general.

En términos esquemáticos, esta subetapa del proceso del crédito se puede dividir en:

- Definición del mercado objetivo;
- Contacto con clientes pertenecientes al mercado objetivo;
- Selección de clientes;

⁷ [<http://loretonet.brinkster.net/cs/Cds/CD1/capitulos/capitulo1.htm>]. **CAPITULO 1. PROCESO DE CREDITO**

- Evaluación de la seriedad del cliente;
- Obtención de información pertinente.⁸

2.3.1.2 Análisis del crédito

Aún cuando una empresa pertenezca al mercado meta, es decir, cumpla con algunos requisitos básicos, la operación que está solicitando debe ser analizada para determinar, entre otras cosas, el riesgo que estaría adquiriendo (comprando) el banco al cursar esta operación. Para dar cumplimiento a esta fase se requiere un elemento fundamental representado por la información financiera y de gestión del potencial sujeto de crédito, tanto histórica como vigente.

Esta etapa del proceso del crédito requiere la obtención de información relativa a la operación en cuestión y la posterior evaluación de ésta, más la lograda en la etapa anterior. Una vez seleccionada y procesada la información pertinente, la institución financiera deberá determinar la capacidad de pago de la empresa para la operación. Posteriormente a la determinación de la capacidad de pago de la empresa, la institución bancaria establece y negocia las condiciones del crédito que luego deberá negociar con el cliente, las que deben estar orientadas a minimizar el riesgo financiero de la operación, de acuerdo con lo explicitado en la política de crédito.

2.3.1.3 Administración del crédito

En esta etapa el banco asume (compra) el riesgo de una operación; esta circunstancia es la que obliga a tratar este punto en forma separada. Además, el seguimiento de la evolución de la colocación obligará a volver a analizar el crédito periódicamente.

La administración del crédito es una etapa intensiva en recursos humanos y monetarios; por ello, en general, las instituciones financieras realizan una selección de los créditos para reestudiar. Tanto el número como la profundidad del estudio de los créditos seleccionados son función de lo explicitado en la política de crédito.

El seguimiento de una colocación obliga a repetir la etapa de análisis del crédito, más la verificación periódica de las garantías y de los documentos legales.⁹

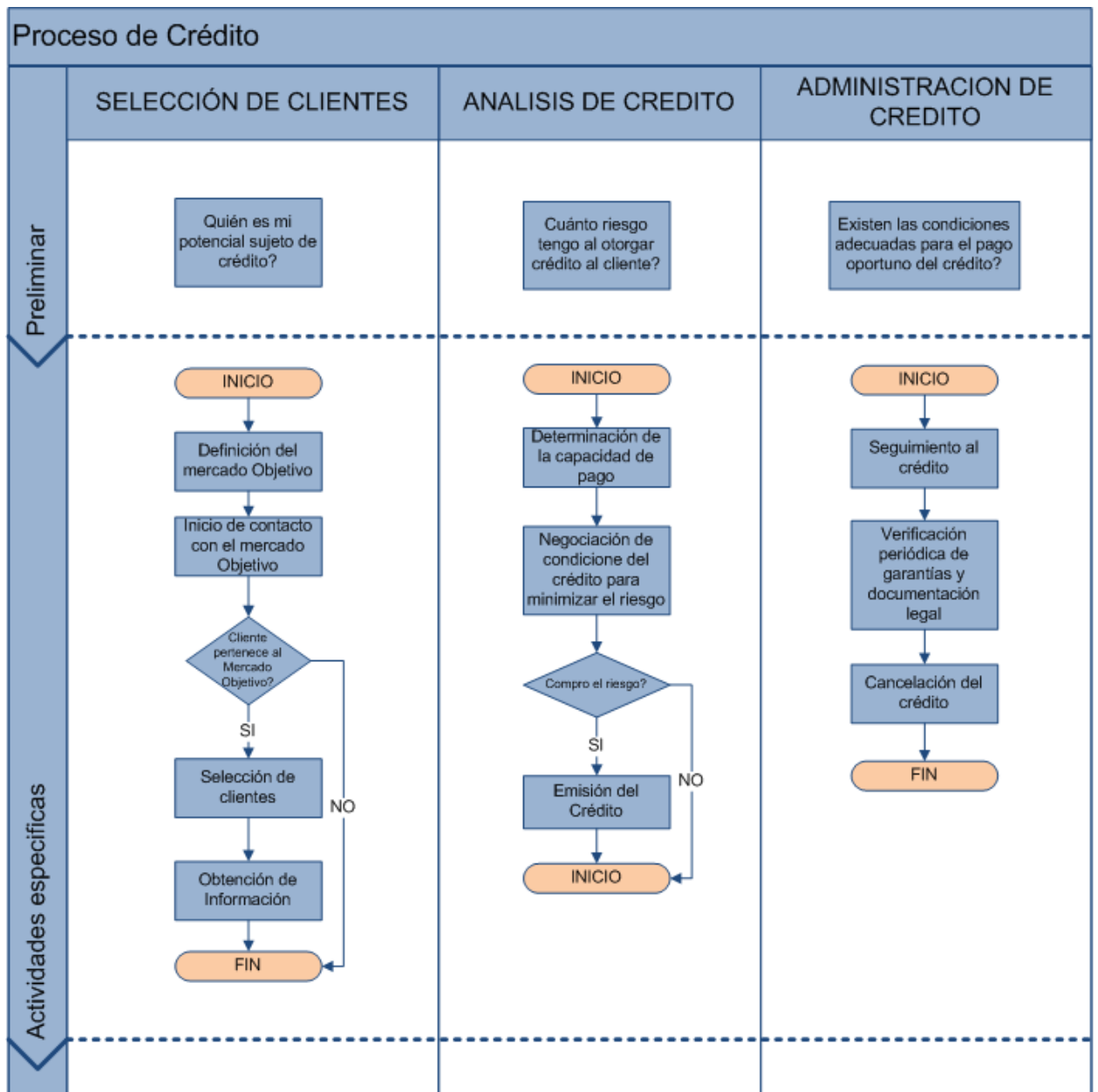
⁸ Ibidem

⁹ Ibidem

2.3.2 Flujo del Proceso de Crédito

Tabla N°1

Flujo del Proceso de Crédito



Fuente: [<http://loretonet.brinkster.net/cs/Cds/CD1/capitulos/capitulo1.htm>]

Elaboración: Sofía Reyes

2.4 RIESGOS DEL CRÉDITO

Considerando que la principal actividad de los Bancos es la intermediación de fondos, y por ende asume riesgos, es necesario conocer las definiciones de los tipos del riesgo al que una entidad esta expuesta.

El riesgo bancario se define como el impacto negativo en la rentabilidad generado a partir de diversas fuentes de incertidumbre, entre las que podemos citar:

2.4.5 Riesgo de Liquidez

Es la posibilidad de que una institución enfrente una escasez de fondos para cumplir sus obligaciones y que por ello, tenga la necesidad de conseguir recursos alternativos o vender activos en condiciones desfavorables, con un alto costo financiero o una elevada tasa de descuento, incurriendo en pérdidas de valorización.¹⁰

2.4.6 Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado es la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo de mercado que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

El Riesgo de Mercado proviene de variaciones adversas de las variables financieras relevantes de mercado. Así, los principales riesgos de mercado a los que está expuesto el Banco se pueden clasificar de manera genérica por la exposición de sus portafolios a variaciones de los distintos factores de riesgo.

¹⁰ SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS [http://www.superban.gov.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2] **GLOSARIO DE TERMINOS FINANCIEROS**

De esta manera se tiene:

a) Riesgo Cambiario o de Divisas (RD). Surge en las posiciones abiertas en divisas extranjeras, las cuales originan una exposición a pérdidas potenciales debido a la variación de los tipos de cambio correspondientes.

c) Riesgo Accionario (RPC). Surge al mantener posiciones abiertas (compra o venta) con acciones, índices o instrumentos basados en acciones. De este modo se crea una exposición al cambio en el precio de mercado de las acciones vinculadas a los índices o instrumentos basados en éstas.¹¹

d) Riesgo de Volatilidad (TO). Surge en los instrumentos financieros que contienen opcionalidad, de forma tal que su precio sea función, entre otros factores, de la volatilidad percibida en el subyacente de la opción (tasas de interés, acciones, tipo de cambio, etc.)

e) Riesgo Base o de Margen (RMP) Surge cuando un instrumento se utiliza como cobertura de otro y cada uno de ellos es valuado con distinta curva de tasas (por ejemplo, un bono gubernamental cubierto con un derivado de tasas interbancarias) de manera que su valor a mercado puede diferir, generando imperfecciones en la cobertura.¹²

2.4.7 Riesgo de Gestión

Es el riesgo que tiene que ver con la pérdida causada por procesos, personal, o sistemas internos inadecuados o ineficientes.¹³

2.4.8 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito ocurre al existir la posibilidad de incumplimiento del prestatario en operaciones de crédito, abarcando el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas.¹⁴

¹¹ HSBC. (2007). [http://www.hsbc.com.mx/1/PA_1_1_S5/content/home/hsbc_mexico/gestion_de_riesgos/archivos/gaceta_basilea_n7_riesgo_de_mercado.pdf] . *“Riesgo de Mercado, Gaceta de Basilea II”*

¹² Ibidem

¹³ Según Basilea II

¹⁴ Ibidem

2.5 TIPOS DE CRÉDITO

Considerando la Resolución de la Junta Bancaria No. JB 2011-1897 emitida en Marzo del 2011 y cuyo efecto de reflejar la verdadera calidad de los activos de las Instituciones Financieras, realizo cambios en las definiciones de tipos de crédito y calificaciones de riesgo, tenemos los siguientes tipos de crédito:

2.5.1 Crédito Comercial

Se entiende por créditos comerciales todos aquellos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de actividades de producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases, cuya fuente de pago constituyen los ingresos por ventas u otros conceptos redituables, directamente relacionados con la actividad financiada. Asimismo, se incluirán los créditos concedidos a gobiernos seccionales y otras entidades del sector público.¹⁵

Además, son las operaciones otorgadas a través de tarjetas de crédito con destino comercial, los créditos entre instituciones del sistema financiero y las operaciones de arrendamiento mercantil.

Los créditos comerciales se dividen en tres sub segmentos: corporativos, empresariales y a pequeñas y medianas empresas, cuyas características cualitativas y cuantitativas se detallan a continuación:

2.5.1.1 Crédito Comercial Pymes

Son créditos directos y/o contingentes otorgados a personas naturales o jurídicas, destinados a financiar diversas actividades productivas y de comercialización a una menor escala que el segmento empresarial, con ingresos por ventas u otros conceptos redituables anuales, directamente relacionados con la actividad productiva y/o de comercialización, que en conjunto sean mayor o igual a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 100.000,00) y menor a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1.000.000,00) y cuya fuente de pago provenga de dicha actividad. Para el manejo operativo y administrativo de los expedientes de crédito de los deudores de los créditos comerciales, las instituciones del sistema financiero deberán

15 En la resolución del BCE N 184-2009 indica que los créditos comerciales son créditos otorgados a sujetos de crédito, dirigidos a diversas actividades productivas que registran ventas anuales iguales o superiores a \$100.000, no indica la fuente de pago del crédito. También explica que para evaluar la capacidad de pago del deudor y sus codeudores (si existiesen) la institución financiera otorgante del crédito debe considerar toda la información financiera actualizada y documentada correspondiente que consta en el Anexo 1 del Capítulo II del Título IX de la Codificación de Resoluciones de la SBS y de la Junta Bancaria.

contar con la información completa y actualizada que consta en el anexo No. 1.¹⁶

2.5.1.2 Crédito Comercial Empresarial

Son créditos directos y/o contingentes otorgados a personas naturales o jurídicas, destinados a financiar diversas actividades productivas y de comercialización a una menor escala que las empresas corporativas, con ingresos por ventas u otros conceptos redituables anuales, directamente relacionados con la actividad productiva y/o de comercialización, que en conjunto sean mayor o igual a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1.000.000,00) y menores a cinco millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 5.000.000,00) y cuya fuente de pago provenga de dicha actividad.¹⁷

2.5.1.3 Crédito Comercial Corporativo

Son créditos directos y/o contingentes otorgados a personas jurídicas, destinados a financiar diversas actividades productivas y de comercialización a gran escala, con ingresos por ventas u otros conceptos redituables anuales, directamente relacionados con la actividad productiva y/o de comercialización, que en conjunto sean iguales o superiores a cinco millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 5.000.000,00) y cuya fuente de pago provenga de dicha actividad.¹⁸

¹⁶ En la resolución Ibidem los Créditos Comerciales Pymes, son considerado créditos cuyos monto de operación y saldo adecuada en créditos productivos sean menores o iguales a \$200.000, en este segmento se incluyen las operaciones de crédito instrumentadas a favor de tarjetahabientes titulares constituidos exclusivamente como personas jurídicas.

¹⁷ Ibidem. Como crédito comercial empresarial, son considerados créditos cuyo monto de operación y saldo adeudado en créditos productivos sean superiores a \$200.000 hasta \$1.000.000, además de la especificación de cuando el saldo adeudado en créditos productivos supere los USD 200.000 pero no supere los USD 1.000.000 aunque el monto de la operación sea menor o igual a USD 200.000 esta pertenecerá al segmento de productivo-empresarial.

¹⁸ Ibidem. Como créditos comercial corporativo se considerados créditos cuyo monto de operación y saldo adeudado en créditos productivos sean superiores a \$1.000.000, y cuando el saldo adeudado del prestatario en créditos productivos con la institución financiera supere los USD 1.000.000 indiferentemente del monto la operación pertenecerá al segmento productivo-corporativo.

2.5.2 Crédito de Consumo

Son créditos otorgados a personas naturales destinados al pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, cuya fuente de pago es el ingreso neto mensual promedio del deudor, entendiéndose por éste el promedio de los ingresos brutos mensuales del núcleo familiar menos los gastos familiares estimados mensuales obtenidos de fuentes estables como: sueldos, salarios, honorarios, remesas y/o rentas promedios.

Generalmente se amortizan en función de un sistema de cuotas periódicas.

Todas las operaciones efectuadas a través del sistema de tarjetas de crédito a personas naturales, se considerarán créditos de consumo, siempre y cuando el destino del crédito sea el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva.

En el proceso de administración de créditos de consumo se deberá dar especial importancia a la política que la institución del sistema financiero aplique para la selección de los sujetos de crédito, a la determinación de la capacidad de pago del deudor y a la estabilidad de la fuente de sus recursos, provenientes de sueldos salarios, honorarios, remesas, rentas promedios u otras fuentes de ingresos redituables, adecuadamente verificados por la institución del sistema financiero prestamista.

2.5.3 Microcréditos

Es todo crédito concedido a un prestatario, sea persona natural, jurídica o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago, adecuadamente verificada por la institución del sistema financiero, provenga de los ingresos relacionados con la actividad productiva y/o de comercialización, o de otros conceptos redituables anuales que, de manera individual o respecto del núcleo familiar, sean menores a los cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 100.000,00), y cuyo monto de endeudamiento total no supere los veinte mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 20.000,00), sin incluir los créditos para la vivienda.¹⁹

¹⁹ La definición del BCE del Microcrédito indica que el sujeto de este crédito son una empresa constituida como persona natural o jurídica, un trabajador por cuenta propia, o un grupo de prestatarios con garantías solidarias también indica que el monto de endeudamiento total no debe superar los \$20.000 y no deben incluir los créditos para la vivienda. Además realiza la aclaración de que cuando se trate de personas naturales no asalariadas, usualmente informales cuya principal fuente de repago constituyan las ventas o ingresos generados por las actividades que emprenda, indiferentemente si el destino del crédito sea para financiar actividades productivas o para la adquisición de bienes de consumo o pago de servicios de uso personal, se entenderá a esta operación como microcrédito, y por ende la tasa de interés que se deberá aplicar será la de cualquiera de los tres segmentos de microcrédito que existe. Además el BCE indica que los subsegmentos del microcrédito son: microcréditos minoristas, acumulación simple, acumulación ampliada.

Si el endeudamiento supera los veinte mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 20.000,00), las operaciones deberán clasificarse como comerciales en el subsegmento de créditos PYMES.

Con el objeto de asegurar una adecuada segmentación de las operaciones y la aplicación de las tasas de interés, las instituciones del sistema financiero serán responsables de verificar la razonabilidad de los montos requeridos en las operaciones de microcrédito, conforme la clasificación determinada por el Banco Central del Ecuador.

En el proceso de administración del microcrédito se deberá dar especial importancia a la política que la institución del sistema financiero aplique para la selección de los microempresarios, incluida en su tecnología crediticia, a la determinación de la capacidad de pago del deudor y a la estabilidad de la fuente de sus recursos, provenientes de los ingresos relacionados con su actividad.

Las operaciones que se otorguen a los microempresarios a través de tarjetas de crédito se considerarán microcréditos.

Para el otorgamiento de estas operaciones no se requerirá la presentación del balance general ni del estado de pérdidas y ganancias del microempresario solicitante. La información financiera del deudor será levantada por la institución prestamista con base en su propia metodología de evaluación del deudor.

Los microcréditos serán calificados en función de la morosidad en el pago de las cuotas pactadas.

2.5.4 Crédito para la vivienda

Son los créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de la vivienda propia, siempre que se encuentren amparados con garantía hipotecaria, que abarca a la hipoteca directa a favor de una institución del sistema financiero y a los fideicomisos mercantiles de garantía de vivienda propia; y, que hayan sido otorgados al usuario final del inmueble, independientemente de la fuente de pago del deudor; caso contrario, se considerarán como créditos comerciales, consumo o microcrédito, según las características del sujeto y su actividad. 20

También se incluyen en este grupo los créditos otorgados para la adquisición de terrenos, siempre y cuando sea para la construcción de vivienda propia y para el usuario final del inmueble.

20 Ibidem. Como crédito para la vivienda, indica que las personas naturales que deben o están obligadas a pagar el crédito de vivienda, renten o faciliten el bien inmueble a otras personas, esta operación se clasificará también como crédito de vivienda siempre y cuando la operación esté ligada a no más de una unidad habitacional.

En aquellos casos que exista la obligación de la presentación de la declaración de impuesto a la renta de parte de la persona natural, se requerirá la copia de la declaración anual de los tres últimos ejercicios económicos.

En el proceso de administración de créditos para la vivienda se deberá dar especial importancia a la política que la institución del sistema financiero aplique para la selección de los sujetos de crédito, a la determinación de la capacidad de pago del deudor y a la estabilidad de la fuente de sus recursos, provenientes de sueldos, salarios, honorarios, remesas, rentas promedios u otras fuentes de ingresos redituables, adecuadamente verificados por la institución del sistema financiero prestamista

El criterio de calificación de los deudores por créditos para la vivienda es permanente.

Estos créditos se evaluarán en función de la antigüedad de los dividendos pendientes de pago, y la calificación resultante se extenderá a la totalidad del monto adeudado, tanto por vencer, vencido y que no devenga intereses.

2.5.5 Matriz de tipos de créditos

Tabla N°2

Matriz de Tipos de Crédito

TIPOS DE CREDITO	CREDITO COMERCIAL			CREDITO CONSUMO	MICROCREDITOS	VIVIENDA
	CREDITO COMERCIAL PYMES	CREDITO COMERCIAL EMPRESARIAL	CREDITO COMERCIAL CORPORATIVO			
DIRIGIDO A PERSONAS	Naturales o Jurídicas			Naturales	Naturales o Jurídicas o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria	Naturales
DESTINO	Financiamiento de actividades de producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases.			El pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva.	Financiamiento de actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios	Adquisición, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de la vivienda propia, siempre que se encuentren amparados con garantía hipotecaria. Adquisición de terrenos, siempre y cuando sea para la construcción de vivienda
	Financiamiento de diversas actividades productivas y de comercialización a una menor escala que el segmento empresarial.	Financiamiento de diversas actividades productivas y de comercialización a una menor escala que las empresas corporativas.	Financiamiento de diversas actividades productivas y de comercialización a gran escala			
FUENTE DE PAGO	Relacionados con la actividad productiva y/o de comercialización	Relacionados con la actividad productiva y/o de comercialización	Relacionados con la actividad productiva y/o de comercialización	El ingreso neto mensual promedio del deudor, entendiéndose por éste el promedio de los ingresos brutos mensuales del núcleo familiar menos los gastos familiares estimados mensuales obtenidos de fuentes estables como: sueldos, salarios, honorarios, remesas y/o rentas promedios.	Ingresos relacionados con la actividad productiva y/o de comercialización, o de otros conceptos redituables anuales	n/a
INGRESOS	Ingresos por ventas u otros conceptos redituables anuales que en conjunto sean mayor o igual a US\$ 100.000,00 y menor a US\$ 1.000.000,00	Ingresos por ventas u otros conceptos redituables anuales que en conjunto sean mayor o igual a un US\$ 1.000.000,00 y menores a US\$ 5.000.000,00	Ingresos por ventas u otros conceptos redituables anuales que en conjunto sean iguales o superiores a US\$ 5.000.000,00	n/a	Menores a US\$ 100.000,00, y cuyo monto de endeudamiento total no supere los US\$ 20.000,00, sin incluir los créditos para la vivienda.	n/a
OBSERVACIONES	n/a	n/a	n/a	Generalmente se amortizan en función de un sistema de cuotas periódicas.	n/a	Abarca a la hipoteca directa a favor de una institución del sistema financiero y a los fideicomisos mercantiles de garantía de vivienda propia; y, que hayan sido otorgados al usuario final del inmueble, independientemente de la fuente de pago del deudor

Fuente: Resolución No. JB 2011-1897

Elaboración: Sofía Reyes

2.6 CALIFICACIÓN DE LOS CRÉDITOS

Con el fin de una adecuada política para resguardar a las Instituciones financieras de los riesgos del negocio, la Resolución JB 2011-1897 de la Superintendencia de Bancos ha definido las siguientes calificaciones de riesgo:

La calificación de las obligaciones de cada deudor será de acuerdo al tipo de crédito y al riesgo que corresponda. La cuantificación de dicho riesgo representa el valor esperado de las pérdidas con relación a cada deudor y reflejará el nivel adecuado de provisiones.²¹

2.6.1 Calificación de riesgos de los Créditos Comerciales

2.6.1.1 Créditos de Riesgo Normal

2.6.1.1.1 Categoría A-1

El estado de flujo de efectivo presenta ingresos provenientes del giro del negocio, suficientes para cubrir las actividades de operación, financiamiento, y parte de las actividades de inversión, esta última puede complementarse con endeudamiento a largo plazo. El flujo de caja proyectado presenta ingresos suficientes para cubrir todas las obligaciones del negocio, el cual deberá estar sustentado con una data histórica sólida y con documentación de respaldo, así como sus estimaciones serán el resultado de metodologías estadísticas y/o empíricas.

La administración tiene una amplia experiencia en la gestión de la empresa, con capacidad para operar el negocio de manera eficiente y rentable, cumpliendo oportunamente con la entrega de la información detallada en el anexo 1 de este capítulo. Adicionalmente, ha demostrado una capacidad de respuesta inmediata para enfrentar los cambios del mercado y el desenvolvimiento de su competencia; la estructura organizacional está alineada con los objetivos del negocio; maneja óptimos niveles de buen gobierno corporativo dentro de un marco de políticas, normas, procedimientos y controles internos adecuados y eficientes; y, los accionistas apoyan el manejo de la empresa.

²¹ SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS (2011). “ Resolución de la Junta Bancaria JB-2011-1897”

La evaluación de la industria es sobresaliente, sus características no reflejan ningún impedimento para el crecimiento; mantiene indicadores financieros y macroeconómicos satisfactorios, los cuales reflejan tendencias crecientes y sostenidas. El sector evidencia un riesgo mínimo frente a modificaciones en regulaciones y leyes, y frente a ajustes en la macroeconomía y en la política; en los productos que genera el sector se observa que la producción y las ventas presentan una tendencia creciente.²²

En el último año, el sujeto de crédito no ha presentado retrasos en el pago de sus obligaciones, tanto en el sistema financiero como en otros acreedores.

No presenta morosidad alguna, con cero días de mora a la fecha de calificación.

Rango de pérdida esperada: 0.50%.²³

2.6.1.1.2 Categoría A-2

Los créditos evaluados en esta categoría poseen las características de la categoría “A1”, excepto por las siguientes condiciones:

En la administración se observan debilidades en la gestión y planificación financiera, que afectan levemente a la administración del ciclo de efectivo, aún cuando son superadas inmediatamente.

En el último año, se ha presentado al menos un retraso de hasta quince (15) días en el pago de las obligaciones, tanto en el sistema financiero como en otros acreedores.

Morosidad de 1 a 15 días a la fecha de calificación.

Rango de pérdida esperada: de 0.51% a 0.99%.

2.6.1.1.3 Categoría A-3

Los créditos evaluados en esta categoría poseen las características de la categoría “A2”, excepto por las siguientes condiciones:

Los ingresos provenientes del giro del negocio son suficientes para cubrir las actividades de operación y de financiamiento; las actividades de inversión son cubiertas con financiamiento a largo plazo.

Además de las debilidades en la planificación financiera, se advierte que la gestión y planeación estratégica presenta algunas metas no alcanzadas.

²² Ibidem

²³ Ibidem

En el último año, se ha presentado al menos un retraso de dieciséis (16) hasta treinta (30) días en el pago de las obligaciones, tanto en el sistema financiero como en otros acreedores.

Morosidad de 16 a 30 días a la fecha de calificación.

Rango de pérdida esperada: de 1% a 4.99%.²⁴

2.6.1.2 Créditos con riesgo potencial

2.6.1.2.1 Categoría B-1

El estado de flujo de efectivo presenta ingresos provenientes del giro del negocio, suficientes para cubrir las actividades de operación, sin embargo, estos ingresos no alcanzan a cubrir la totalidad de la deuda. El flujo de caja proyectado presenta ingresos que cubren todas las obligaciones del negocio, y está sustentado con una data histórica estimada en base a metodologías estadísticas y/o empíricas, sin embargo, algunas premisas de proyección presentan inconsistencias.

El manejo del negocio no está alcanzando los resultados esperados en la planificación estratégica y financiera. Adicionalmente, se advierte una capacidad de respuesta menos rápida que los deudores de la categoría “A”, para enfrentar los cambios en el mercado y en la competencia.

La evaluación de la industria presenta indicadores financieros que reflejan un comportamiento estable. Existen políticas gubernamentales (económicas y legales) que afectan el desarrollo del sector. En los productos que genera éste, se observa que la producción y las ventas presentan una tendencia estable.

En el último año, el sujeto de crédito ha presentado al menos un retraso de treinta y uno (31) hasta sesenta (60) días en el pago de sus obligaciones, tanto en el sistema financiero como en otros acreedores.

Morosidad de 31 a 60 días a la fecha de calificación.

Rango de pérdida esperada: de 5% a 9.99%.

²⁴ Ibidem

2.6.1.2.2 Categoría B-2

Los créditos evaluados en esta categoría poseen las características de la categoría “B1”, excepto por las siguientes condiciones:

La estructura organizacional no es consistente con los objetivos del negocio.

En el último año, se ha presentado al menos un retraso de sesenta y uno (61) hasta noventa (90) días en el pago de las obligaciones, tanto en el sistema financiero como en otros acreedores.

Morosidad de 61 a 90 días a la fecha de calificación.

Rango de pérdida esperada: de 10% a 19.99%.²⁵

2.6.1.3 Créditos Deficientes

2.6.1.3.1 Categoría C-1

El estado de flujo de efectivo presenta ingresos provenientes del giro del negocio que solamente alcanzan para cubrir las actividades de operación. El flujo de caja se ha proyectado con una base de datos histórica insuficiente.

El deudor presenta problemas de competencia en la administración de la empresa, la estructura organizacional dificulta el manejo de la misma, la composición y respaldo de los accionistas presenta dificultades. La viabilidad del negocio del deudor está en duda, a menos que ocurran cambios en la administración y dirección, se fortalezca la capacidad de producción y la generación de utilidades para la empresa.

La evaluación de la industria refleja tendencias decrecientes en sus indicadores financieros claves, en los márgenes de utilidad y en la competitividad. La industria enfrenta severos trastornos por los cambios tecnológicos, regulatorios y/o macroeconómicos. En los productos que genera éste, se observa que la producción y las ventas presentan una tendencia decreciente.

En el último año, el sujeto de crédito ha presentado al menos un retraso de noventa y uno (91) hasta ciento veinte (120)

²⁵ Ibidem

días en el pago de sus obligaciones, tanto en el sistema financiero como en otros acreedores.

Morosidad de 91 a 120 días a la fecha de calificación.

Rango de pérdida esperada: de 20% a 39.99%.

2.6.1.3.2 Categoría C-2

Los créditos evaluados en esta categoría poseen las características de la categoría “C1”, excepto por las siguientes condiciones:

En el último año, se ha presentado al menos un retraso de ciento veintiún (121) hasta ciento ochenta (180) días en el pago de las obligaciones, tanto en el sistema financiero como en otros acreedores.

Morosidad de 121 a 180 días a la fecha de calificación.

Rango de pérdida esperada: de 40% a 59.99%.²⁶

2.6.1.4 Créditos de Dudoso Recaudo

2.6.1.4.1 Categoría D

El estado de flujo de efectivo presenta ingresos provenientes del giro del negocio que no alcanzan a cubrir las actividades de operación. De existir flujo de caja proyectado, éste es insuficiente y no cuenta con documentación de respaldo.

El desempeño de la administración de la empresa es deficiente. La viabilidad de la empresa como negocio en marcha es dudosa o el negocio ya dejó de operar, o se encuentra en proceso de quiebra.

La evaluación de la industria comparte las mismas características que en la categoría anterior, e incluye confirmaciones adicionales de que las debilidades de la industria han sido de carácter invariable en el tiempo.

Los créditos para cuya recuperación se han ejercido acciones legales, se considerarán de dudoso recaudo, sin tomar en cuenta su tiempo de morosidad. También se incluirán en esta categoría a los créditos cuyos deudores hubieren demandado a la entidad acreedora, si es que el cobro de dicho crédito depende del resultado de la respectiva acción judicial.

En el último año, el sujeto de crédito ha presentado al menos un retraso de ciento ochenta y uno (181) hasta trescientos

²⁶ Ibidem

sesenta (360) días en el pago de sus obligaciones, tanto en el sistema financiero como en otros acreedores.

Morosidad de 181 a 360 días a la fecha de calificación.

Rango de pérdida esperada: de 60% a 99.99%.²⁷

2.6.1.5 Pérdidas

2.6.1.5.1 Categoría E

Deben ubicarse en esta categoría los créditos que son considerados como incobrables o con un valor de recuperación tan bajo en proporción a lo adeudado, que su mantención como activo en los términos pactados no se justifique, bien sea porque los clientes han sido declarados en quiebra o insolvencia, concurso de acreedores, liquidación, o sufren un deterioro notorio y presumiblemente irreversible de su solvencia y cuya garantía o patrimonio remanente son de escaso o nulo valor con relación al monto adeudado.

Deberán incluirse las operaciones otorgadas a favor de empresas cuya capacidad de generar recursos depende de otras con las cuales tengan relación económica, de propiedad, administración u otra condición, las que a su vez se encuentren muy debilitadas en su posición financiera, generalmente como consecuencia de su propio endeudamiento o incapacidad operacional, existiendo así una alta incertidumbre sobre su permanencia como negocio en marcha.

Morosidad mayor a 360 días.

Pérdida esperada: 100%.²⁸

2.6.2 Cobertura de la Calificación para Créditos Comerciales

La calificación deberá cubrir el cien por ciento de los créditos comerciales.

Los deudores de créditos comerciales cuyo monto no exceda los treinta mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 30.000,00), se calificarán únicamente por morosidad, con base en los rangos descritos en la siguiente tabla:

²⁷ Ibidem

²⁸ Ibidem

Tabla N°3

Cobertura de la Calificación para Créditos Comerciales

CATEGORÍAS	DÍAS DE MOROSIDAD
A-1	0
A-2	0-15
A-3	16 - 30
B-1	31 - 60
B-2	61 - 90
C-1	91 - 120
C-2	121- 180
D	181 - 360
E	360

Fuente: Resolución No. JB 2011-1897

2.6.3 Cobertura de la Calificación de los Créditos de Consumo

La calificación cubrirá la totalidad de la cartera de créditos de consumo concedida por la institución del sistema financiero, según los criterios antes señalados y con base en los siguientes parámetros: ²⁹

Tabla N°4

Cobertura de la Calificación para Créditos Consumo

CATEGORÍAS	DÍAS DE MOROSIDAD
A-1	0
A-2	1 - 8
A-3	9 - 15
B-1	16 - 30
B-2	31 - 45
C-1	46 - 70
C-2	71 - 90
D	91 - 120
E	120

Fuente: Resolución No. JB 2011-1897

²⁹ Ibidem

2.6.4 Cobertura de la Calificación de Créditos para la Vivienda

Cubrirá la totalidad de la cartera de créditos para la vivienda que mantenga la entidad, en función de los criterios antes señalados y con base en los siguientes parámetros:

Tabla N°5

Cobertura de la Calificación para Créditos para la Vivienda

CATEGORÍAS	DÍAS DE MOROSIDAD
A-1	0
A-2	1 - 30
A-3	31 - 60
B-1	61 - 120
B-2	121 - 180
C-1	181 - 210
C-2	211 - 270
D	71 - 450
E	450

Fuente: Resolución No. JB 2011-1897

2.6.5 Cobertura de la Calificación de los Microcréditos

La calificación cubrirá la totalidad de las operaciones de microcrédito concedidas por la institución del sistema financiero, según los criterios antes señalados y con base en los siguientes parámetros:³⁰

³⁰ Ibidem

Tabla N°6

Cobertura de la Calificación para Microcréditos

CATEGORÍAS	DÍAS DE MOROSIDAD
A-1	0
A-2	1 - 8
A-3	9 - 15
B-1	16 -30
B-2	31 -45
C-1	46 -70
C-2	71 -90
D	91 -120
E	120

Fuente: Resolución No. JB 2011-1897

2.6.6 Diferencia Resolución BCE No. 153-2007 y la Resolución JB 2011-1897

Tabla N°7

Diferencias en Créditos Comerciales

CRÉDITOS COMERCIALES						
RIESGO	RESOLUCIÓN BCE No. 153-2007			RESOLUCIÓN JB2011-1897		
	\$25.000			\$30.000		
	CALIFICACIÓN	DÍAS DE MOROSIDAD	PROVISIÓN	CALIFICACION	DÍAS DE MOROSIDAD	PROVISION
NORMAL	A	1-30	1%-4%	A-1	0	0.50%
				A-2	1-15	0.51%-0.99%
				A-3	16-30	1%-4.99%
POTENCIAL	B	31-90	5%-19%	B-1	31-60	5%-9.99%
				B-2	61-90	10%-19.99%
DEFICIENTES	C	91-180	20%-49%	C-1	91-120	20%-39.99%
				C-2	121-180	40%-59.99%
DUDOSO RECAUDO	D	181-360	50%-99%	D	181-360	60%-99.99%
PÉRDIDA	E	más de 360	100%	E	más de 360	100%

Fuente: Resolución No. JB 2011-1897 y Resolución BCE No. 153-2007

Elaboración: Sofía Reyes

Tabla N°8
Diferencias en Créditos Consumo

CRÉDITOS CONSUMO						
RIESGO	RESOLUCIÓN BCE No. 153-2007			RESOLUCIÓN JB2011-1897		
	CALIFICACIÓN	DÍAS DE MOROSIDAD	PROVISIÓN	CALIFICACION	DÍAS DE MOROSIDAD	PROVISION
NORMAL	A	1-15	1%-4%	A-1	0	0.50%
				A-2	1-8	0.51%-0.99%
				A-3	9-15	1%-4.99%
POTENCIAL	B	16-45	5%-19%	B-1	16-30	5%-9.99%
				B-2	31-45	10%-19.99%
DEFICIENTES	C	46-90	20%-49%	C-1	46-70	20%-39.99%
				C-2	71-90	40%-59.99%
DUDOSO RECAUDO	D	90-120	50%-99%	D	91-120	60%-99.99%
PÉRDIDA	E	más de 120	100%	E	más de 120	100%

Fuente: Resolución No. JB 2011-1897 y Resolución BCE No. 153-2007
Elaboración: Sofía Reyes

Tabla N°9
Diferencias en Créditos de Vivienda

CRÉDITOS VIVIENDA						
RIESGO	RESOLUCIÓN BCE No. 153-2007			RESOLUCIÓN JB2011-1897		
	CALIFICACIÓN	DÍAS DE MOROSIDAD	PROVISIÓN	CALIFICACION	DÍAS DE MOROSIDAD	PROVISION
NORMAL	A	1-90	1%-4%	A-1	0	0.50%
				A-2	1-30	0.51%-0.99%
				A-3	31-60	1%-4.99%
POTENCIAL	B	91-270	5%-19%	B-1	61-120	5%-9.99%
				B-2	121-180	10%-19.99%
DEFICIENTES	C	271-360	20%-49%	C-1	181-210	20%-39.99%
				C-2	211-270	40%-59.99%
DUDOSO RECAUDO	D	361-720	50%-99%	D	271-450	60%-99.99%
PÉRDIDA	E	más de 720	100%	E	más de 450	100%

Fuente: Resolución No. JB 2011-1897 y Resolución BCE No. 153-2007
Elaboración: Sofía Reyes

Tabla N°10

Diferencias en Microcréditos

MICROCREDITOS						
RIESGO	RESOLUCIÓN BCE No. 153-2007			RESOLUCIÓN JB2011-1897		
	CALIFICACIÓN	DÍAS DE MOROSIDAD	PROVISIÓN	CALIFICACION	DÍAS DE MOROSIDAD	PROVISION
NORMAL	A	1-5	1%-4%	A-1	0	0.50%
				A-2	1-8	0.51%-0.99%
				A-3	9-15	1%-4.99%
POTENCIAL	B	6-30	5%-19%	B-1	16-30	5%-9.99%
				B-2	31-45	10%-19.99%
DEFICIENTES	C	31-60	20%-49%	C-1	46-70	20%-39.99%
				C-2	71-90	40%-59.99%
DUDOSO RECAUDO	D	61-90	50%-99%	D	91-120	60%-99.99%
PÉRDIDA	E	más de 90	100%	E	más de 120	100%

Fuente: Resolución No. JB 2011-1897 y Resolución BCE No. 153-2007

Elaboración: Sofía Reyes

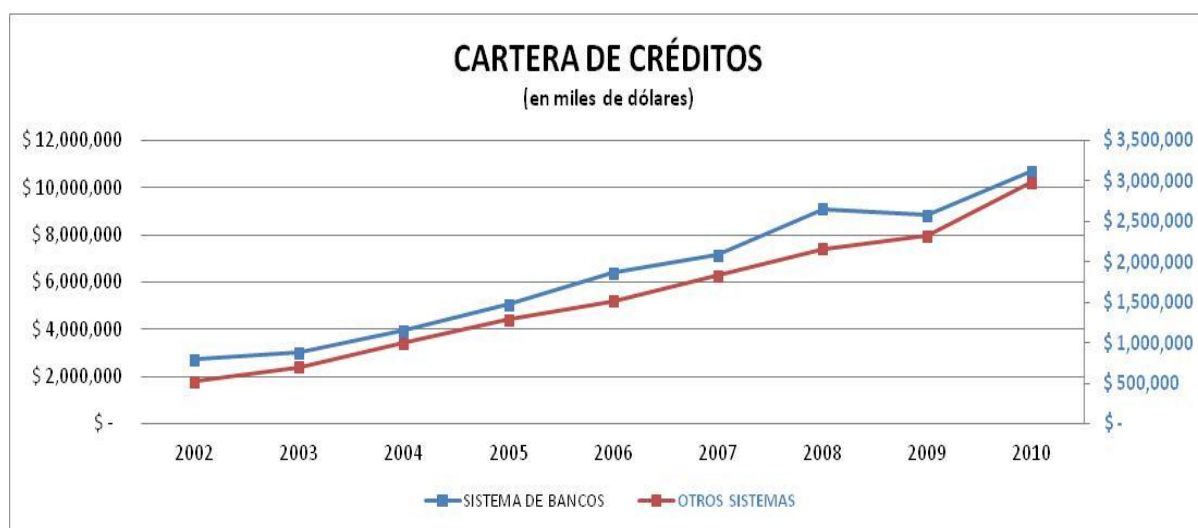
CAPÍTULO 3: EL CRÉDITO EN EL ECUADOR

Para analizar la situación del crédito en Ecuador es necesario mencionar que, en 1996 empiezan los primeros signos de problemas en el sistema financiero ecuatoriano, que determinaron la intervención de una de las principales instituciones, Banco Continental, por mantener una cantidad significativa de operaciones relacionadas y por piramidación de capitales. Siguió en 1998 la intervención de otro de los grandes bancos, Filanbanco y así el sistema bancario entró en una crisis sistémica que involucró el congelamiento de los depósitos del público y la intervención de instituciones bancarias que pasaron al control de la Agencia de Garantía de Depósitos. Esta crisis financiera contribuyó a la gran caída en la actividad económica de 1999, año en el que el PIB se contrajo en 6,3%. Posteriormente, vino el proceso de saneamiento del sector financiero impulsado por los Gobiernos con el apoyo de programas y asistencia técnica de los organismos multilaterales.³¹

A continuación se realiza el análisis de la estructura del crédito en el Ecuador, por su clasificación, duración y evolución en la última década.

Gráfico N° 1

Cartera de Créditos



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Sofía Reyes

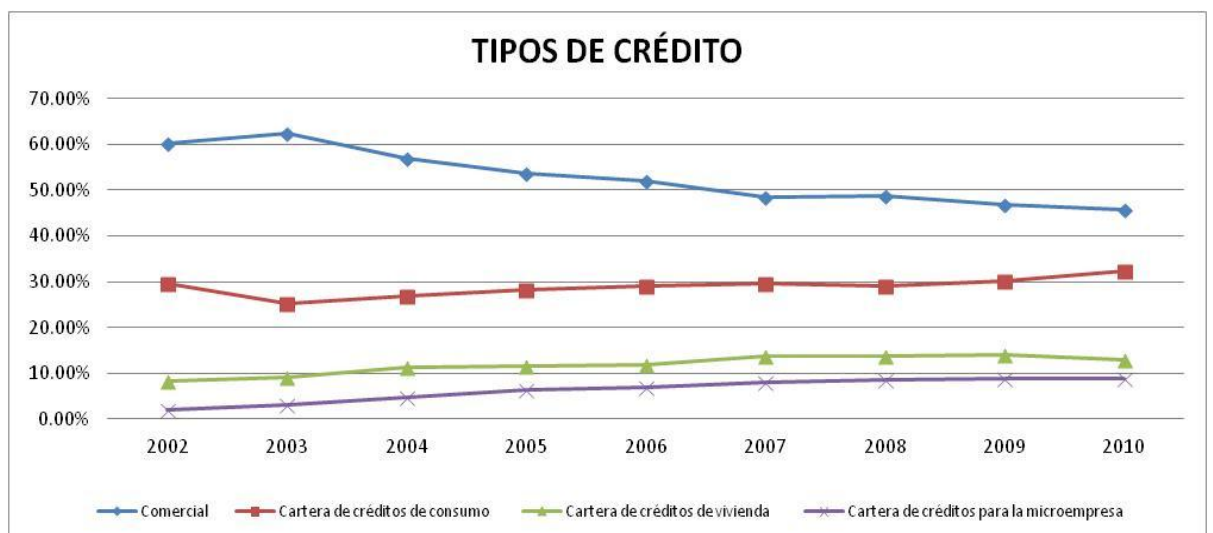
³¹ Ibidem

En el gráfico anterior podemos observar la Cartera de Crédito del Sistema de Bancos y de los demás Sistemas (Cooperativas, Financieras y Mutualistas), el sistema de Bancos representa en promedio el 80% de la cartera de créditos.

Existe una tendencia de crecimiento en la cartera de créditos, excepto en el 2009 que disminuye -2.92% con respecto al año anterior. El mayor crecimiento se puede observar en Diciembre del 2004, que crece cerca del 31% sobre el año anterior.

Gráfico N° 2

Tipos de Créditos - Sistema Bancario

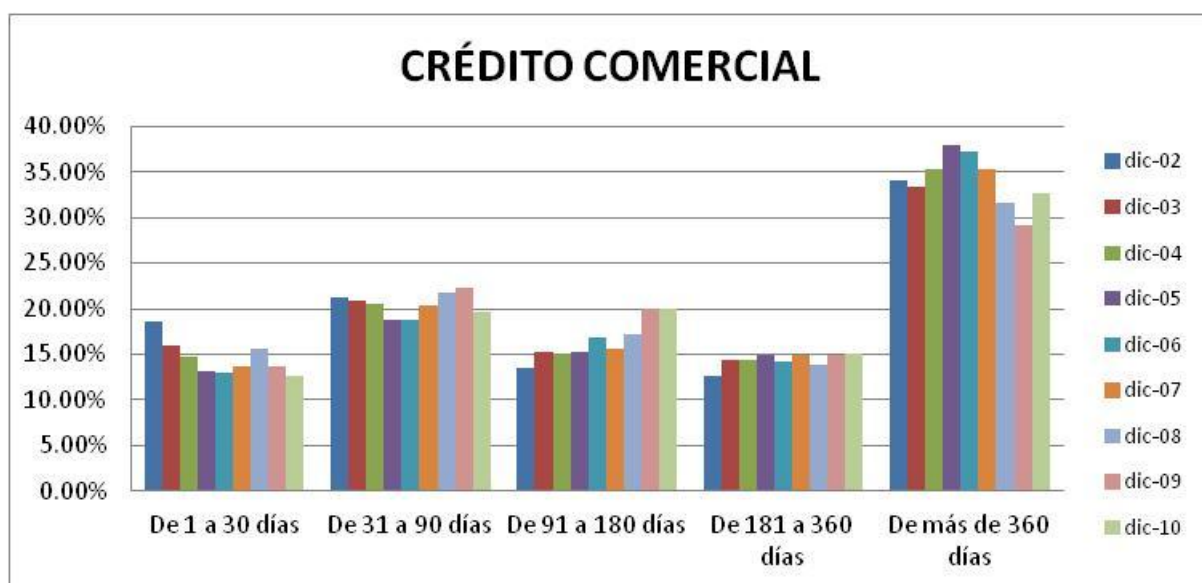


Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Sofía Reyes

Gráfico N° 3

Crédito Comercial – Sistema Bancario



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

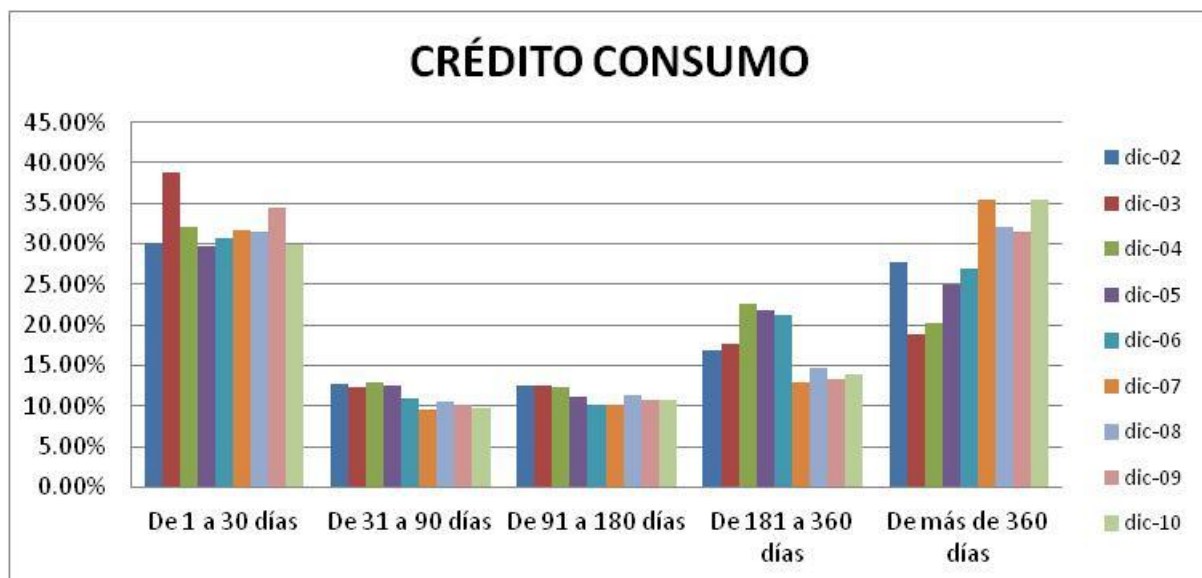
Elaboración: Sofía Reyes

En el caso de los créditos comerciales, en este segmento de crédito vemos que su tendencia ha sido a la baja, principalmente por la tendencia a la profundización del crédito y los diferentes segmentos que han crecido. Por ello vemos un decrecimiento desde un 60% en el 2002 hasta un 45% en el 2010.

En cuanto al plazo a los que son entregados los créditos, podemos ver que se sigue la tendencia al cortoplacismo y siguiendo la misma tendencia de las captaciones, así se observa que el 65% en promedio del 2002 al 2010 se entregan a menos de 360 días.

Gráfico N° 4

Crédito Consumo – Sistema Bancario



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

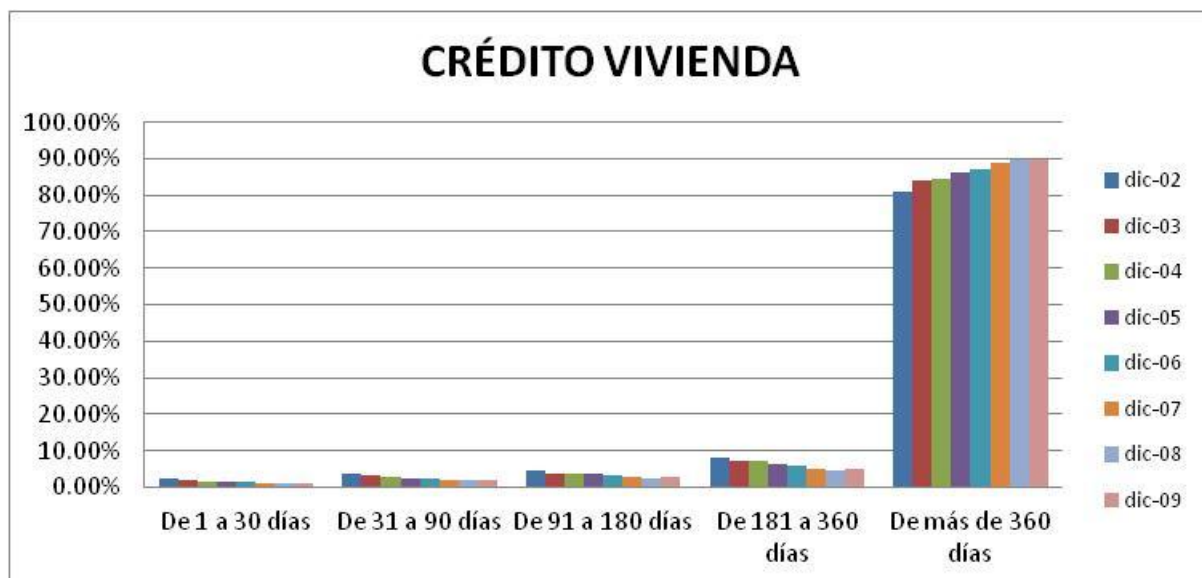
Elaboración: Sofía Reyes

Los créditos de consumo han vivido un ligero crecimiento, principalmente debido al crecimiento de la base de tarjetahabientes en los bancos, llegando en el 2010 a ser el 32% de los créditos.

En cuanto a los días a los que son entregados los créditos de consumo, el 70% de los mismos son a menos de 360 días, no solo siguiendo la tendencia de las captaciones, sino también siguiendo las preferencias de los consumidores.

Gráfico N° 5

Crédito de Vivienda – Sistema Bancario



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

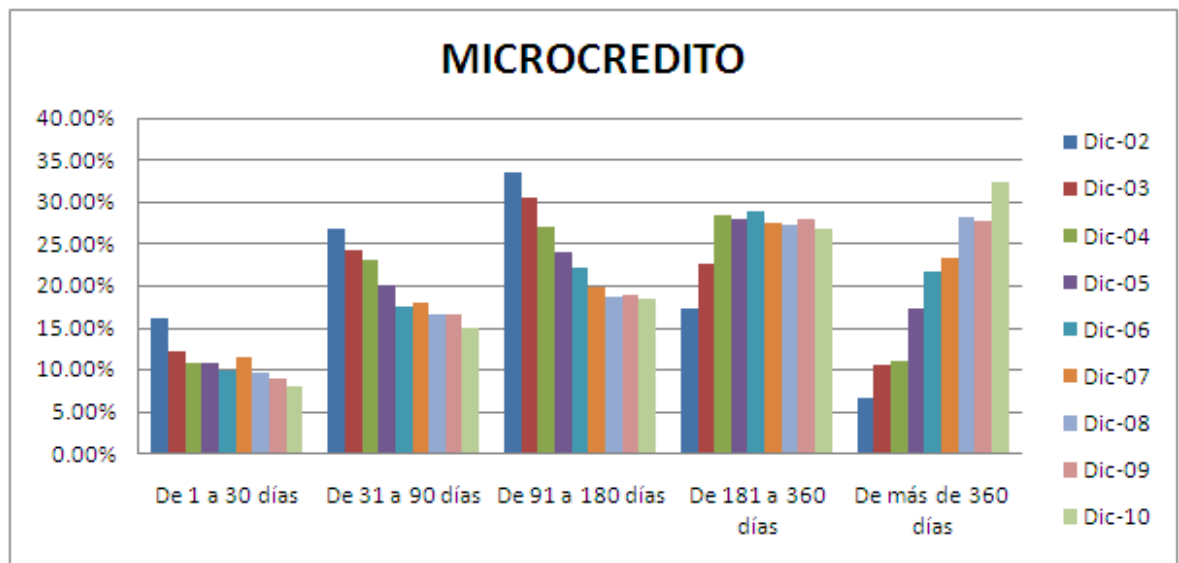
Elaboración: Sofía Reyes

Uno de los segmentos que incrementó en un 5% su participación es el segmento de vivienda, debido al crecimiento en el sector inmobiliario y al empuje que ha dado el sector tanto público como privado vemos que ha pasado del 8% al 13%.

Como era de esperarse, en este segmento, el 80% de los créditos son a más de 360 días.

Gráfico N° 6

Crédito de Vivienda – Sistema Bancario



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Sofía Reyes

El segmento que muestra el crecimiento en la profundización del crédito es el microcrédito. Este importante segmento ha pasado del 2% hasta el 8.77% en el 2010.

En este segmento, el 70% en promedio en el periodo de estudio se entregó a menos de 360 días, en parte claro por el monto como por el precio del crédito que en tasa anual está por arriba del 24% hasta el 30%, siendo poco conveniente alargar el plazo.

3.1 POLÍTICAS DE CONTROL DEL CRÉDITO EN EL ECUADOR

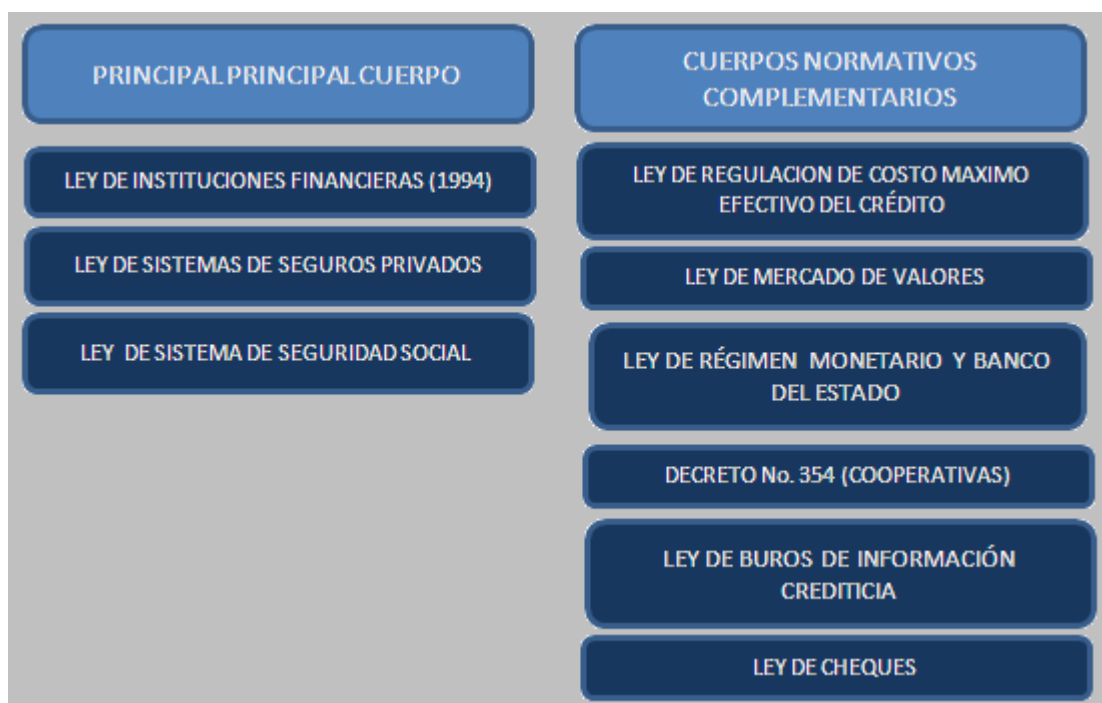
Posterior a la crisis financiera mundial en la primera década del siglo XXI, la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador puso en marcha la aplicación de estándares modernos de supervisión que han permitido reunir un Manual único que

bajo la premisa de la evaluación de las entidades basada en gestión de riesgos y técnicas avanzadas de supervisión, han tomando los lineamientos de Basilea, matrices de riesgos y análisis de líneas de negocios para un seguimiento continuo y acorde a las necesidades de cada una de las IFIs.

Los supervisores deben fomentar y perseguir la disciplina del mercado, sistema bancario competitivo y eficiente, que responda a las necesidades del público de servicios financieros de buena calidad a costo razonable. En Ecuador se han realizados cambios sustantivos en el esquema legal para asegurar que los Principios de Basilea puedan ser aplicados en todos sus aspectos relevantes.

Gráfico N° 7

Marco Normativo de Control



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros

Con este esquema, se ha logrado el fortalecimiento de las relaciones entre la entidad supervisora y las entidades financieras, ya que se han homogenizado las tareas, proporciona una metodología clara para evaluar y calificar las IFIs y con ello el objetivo último de la relación entre ambas partes, proteger a los depositantes y el fortalecimiento de las buenas prácticas administrativas de las IFIs, profundizando el crédito y minimizando el riesgo.

Así, vemos ahora un modelo de supervisión continua in situ y extra situ, que busca integrar todas las áreas de especialización de riesgos tanto de la entidad supervisora como de las entidades financieras para una gestión eficiente, por ello se junta el riesgo financiero, legal, operativo y prevención de lavados.

Otra característica a destacar del Manual único de supervisión es el desarrollo del sistema de calificación denominado GREC, por sus siglas, que hacen referencia a los pasos que toma en cuenta, que son:

- Gobierno corporativo
- Riesgos
- Evaluación económica financiera
- Cumplimiento

Cuyos subcomponentes se muestran a continuación:

Gráfico N° 8

Subcomponentes del Sistema GREC



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros

Gráfico N° 9

Calificaciones del Sistema GREC



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Superintendencia de Bancos y Seguros

CAPÍTULO 4: MODELO DE ANÁLISIS DEL CRÉDITO

4.1 ANTECEDENTES REGIONALES Y MUNDIALES SOBRE EL ANÁLISIS DEL CRÉDITO

El estudio de la entrega de créditos como su influencia en el crecimiento económico de las regiones y las posibles causas de incentivos por parte de las entidades bancarias a la presencia de restricciones en las colocaciones ha generado diversos estudios alrededor del mundo. A continuación se describirán algunos de los estudios más representativos que ayudarán a plantear el caso en el Ecuador posterior a la dolarización.

Uno de los trabajos que ha tenido más relevancia en investigar el deterioro del crédito posterior a una crisis financiera es el trabajo de Ghosh y Ghosh (1999)³², los mismos que estudiaron para el caso del Este del Asia, analizando si el descenso en la entrega de los créditos por parte de la banca privada tenía origen en la oferta crediticia o en la demanda, en este caso resultó ser la demanda de crédito la que se había reducido, los habitantes de estos países estudiaban más sus deudas y su capacidad de pago, de tal manera de no endeudarse en montos superiores a su capacidad.

Stiglitz y Weiss (1981)³³, analizan aspectos de corto y largo plazo y se preguntan el por qué la oferta y la demanda crediticia no se ajusta mediante la tasa de interés y se regula

³² GHOSH Y GHOSH (1999). "East Asia in the aftermath. Is there a crunch?". IMF working paper.

³³ STIGLITZ Y WEISS (1981). "Credit Rationing in Markets with Imperfect Information". American economic review. Vol. 71

este mercado para evitar los racionamientos de créditos, y señalan que las tasas de interés no se pueden ajustar en corto plazo con la rapidez que se requiere y que por la asimetría de información entre la institución financiera y el demandante de crédito en momentos de crecimiento económico, los bancos tienden a seleccionar créditos cuyo riesgo es mayor, debido a la selección de clientes dispuestos a pagar una mayor tasa o entregar un colateral mayor.

A esta misma conclusión llega Van de Heuvel (2002)³⁴, concluye que en períodos en el que la economía de un país o región está en crecimiento, los bancos tienden a generar un exceso de préstamos. Al ser estos con riesgos elevados, los demandantes de crédito tienden a caer en default disminuyendo las ganancias de los bancos y produciendo un fortalecimiento en los requisitos para la obtención de créditos, disminuyendo así la entrega de préstamos para firmas y hogares.

Igualmente se han realizado estudios para países latinoamericanos entre ellos, encontramos el trabajo de Barajas y Steiner³⁵, en este caso Colombia, México y Perú. Determinaron que en períodos de auge, la oferta se ve influenciada por la miopía, la cual tiende a exacerbar el crédito. Obteniendo estos autores resultados que mostraran que los bancos tienden a sobredimensionar la demanda crediticia en periodos de crecimiento económico, fundamentalmente porque tienden a financiar proyectos con VPN negativos y acentúan los periodos de recesión, ya que no financian los créditos con VPN positivos.

³⁴ VAN DEN HEUVEL S. (2002). "Does bank capital matter for the transmission of monetary policy?"

³⁵ BARAJAS A. Y R. STEINER (2002). "Credit stagnation en Latin America"

Flores, Posada y Escobar (2004)³⁶ analizaron el crédito y sus determinantes para el caso colombiano, y encontraron que existe una relación de equilibrio entre los depósitos, crédito y la tasa de interés activa y determinaron adicionalmente que la crisis vivida en ese país a finales de los noventas se debió a un desequilibrio transitorio, en el ajuste del precio de la tasa de interés en su función de la regulación de la oferta y demanda crediticia.

Tomando en cuenta otro estudio en países latinoamericanos encontramos el realizado por Grubisic (2001)³⁷, en el cual incorporando variables explicativas de oferta y demanda de crédito se busca cuantificar la influencia de variables sobre la oferta del crédito. Se concluye que variables como el PIB, inversión, desempleo, morosidad y captaciones influyeron en la oferta crediticia en el periodo 1994 – 2000, y esta afectación igualmente se vio reflejada en el ciclo económico argentino.

Continuando con la revisión de estudios con respecto a la contracción del crédito, Augusto de la Torre, Jose-Giancarlo Gasha, and Danny Leipziger (2000)³⁸ analizaron esta problemática para el caso latinoamericano, específicamente para Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, México, Perú, Uruguay y Venezuela. Mediante un modelo de oferta y demanda crediticia y datos tipo panel para el período de 1990 a 2000, se determinaron que tanto los factores de demanda como de oferta han generado el estancamiento del crédito, excepto en el caso de Chile, país en el cual la demanda crediticia generó el desequilibrio.

³⁶ FLÓREZ L., POSADA C. Y ESCOBAR, J. (2004). “El crédito y sus factores determinantes: el caso colombiano (1990-2004)”. Banco de la República. Colombia

³⁷ GRUBISIC E., GABRIELLI F. (2002). “La respuesta a nivel sectorial de shocks monetarios y reales: Evidencia para Argentina”. Banco Central de la Republica de Argenitina

³⁸ DE LA TORRE A., GASHA J. Y LEIPZIGER D. (2002). “Behind Credit Fluctuations in Latin America: Old and New Suspects”.

Uno de los estudios más relevantes y a priori el que se ajusta más a la realidad de nuestro país es el estudio de “Aspectos microeconómicos de la restricción crediticia en el Perú: 1997-2000”, realizado por Berrospide y Dorich. En esta aproximación se menciona variables como la capacidad de préstamo por parte de las entidades bancarias, la morosidad de la cartera y la palanca crediticia, haciendo esta última referencia a mayores regulaciones por parte del ente encargado. Con respecto a los determinantes de la demanda se encontró fundamentalmente el nivel de actividad económica como variable explicativa del crédito al sector privado. Es decir, se analiza variables tanto de demanda como de oferta crediticia y su efecto sobre el mercado crediticio peruano.

En cuanto al análisis para el Ecuador, se han realizado algunos estudios en los que como el de Baquero en el 2000³⁹, se demostró que para el sistema financiero ecuatoriano para el periodo anterior a la dolarización, la tasa de interés no es la mejor referencia para el cambio en las captaciones ni colocaciones, sino que para los depositantes, la mejor referencia eran las variables macroeconómicas.

Burbano y Freire (2003)⁴⁰ buscaron determinar los motivos de la elevación del spread en las tasas de interés en el periodo posterior a la dolarización de la economía. Lo que determinaron fue que esta elevación en el spread se debió a factores estructurales del sistema financiero ecuatoriano.

³⁹ BAQUERO M. (2000). “Disciplina de mercado en la banca ecuatoriana: Evidencia con datos panel”. Nota técnica 62. Dirección de investigaciones económicas. Banco Central del Ecuador

⁴⁰ BURBANO S. Y M. FREIRE (2003). “Determinantes del spread y de las tasas de interés en el mercado doméstico”. Nota técnica 73. Dirección de investigaciones económicas. Banco Central del Ecuador.

4.2 PLANTEAMIENTO DEL MODELO, CASO ECUATORIANO

Para la revisión del caso ecuatoriano y tomando en cuenta los modelos antecedentes se buscará determinar el comportamiento del mercado crediticio ecuatoriano posterior a la dolarización, con ello determinar las variables que han afectado tanto la oferta como la demanda de crédito y el comportamiento de las mismas. Para esto, se seguirá la metodología planteada por Berrospide y Dorich iniciando el análisis gráfico y observar el comportamiento anual de la variable colocaciones, misma que se definirá como la variable dependiente del modelo que se planteará.

Como variables independientes para el modelo se utilizarán variables tanto de oferta como de demanda, así con respecto a la primera de ellas encontramos a las captaciones, inversiones, ROE, índice de morosidad, índice de eficiencia (gasto operativo/margen bruto) y la variable correspondiente a la demanda de créditos se utilizará al PIB.

Siguiendo la Metodología del Estudio de Berrospide y Dorich (2001), se han considerando las siguientes variables para el modelo.

- Colocaciones: Se considera como el total de la cartera de créditos, es decir la cuenta número 14 del Balance de las Instituciones Financieras, sin las provisiones para créditos incobrables.
- Captaciones: Se considera a la sumatoria de depósitos a la vista y depósitos a plazos.
- Inversiones: Se considera al grupo de cuentas número 13 del Balance de las Instituciones Financieras menos la provisión para Inversiones.

- Índice de Morosidad: Se considera como la relación entre el Total de cartera vencida dividido para el total de cartera bruta.
- Eficiencia Operativa: Se considera como la relación entre los Gastos de Operación para el Margen Financiero.
- ROE: Se considera a la relación entre los resultados del Ejercicio dividido para el Patrimonio.
- PIB: Se considera como el valor de los bienes y servicios de uso final generados por los agentes económicos durante un período.

Estas variables han sido seleccionadas buscando los mismos componentes tanto de oferta como de demanda. En cuanto a la oferta encontramos variables que en modelos como el modelo para Perú tienen una alta correlación como las captaciones, se incluyó las inversiones tomando en consideración la falta de una agencia que garantice los depósitos y la utilización de esta cuenta como respaldo. Adicionalmente se buscó relaciones de la variable dependiente con aspectos técnicos como la eficiencia, la rentabilidad y la morosidad. Por el lado de la demanda de créditos la variable cuya correlación según el modelo en referencia es el PIB, el mismo que se tomará en términos reales.

Todas las variables son obtenidas trimestralmente de los años posteriores a la dolarización se consideraron los datos desde el año 2000 al 2009 de las Instituciones que se han mantenido en el periodo de estudio.

A continuación el listado de los Bancos considerados en el estudio:

- Banco Guayaquil
- Banco Pacifico
- Banco Pichincha
- Banco Produbanco
- Banco del Austro
- Banco Bolivariano
- Banco General Rumiñahui
- Banco Internacional
- Banco Machala
- Banco Amazonas
- Banco Citibank
- Banco Cofiec
- Banco Comercial de Manabi
- Banco Litoral
- Banco Lloyds Bank
- Banco de Loja
- Banco Solidario
- Banco Sudamericano
- Banco Territorial
- Banco Unibanco

La función del modelo es la siguiente:

$$\text{Colocaciones} = F(\text{Captaciones, Inversiones, ROE, Morosidad, Eficiencia, PIB real})$$

El modelo se lo corrió en el programa Eviews 5, tomando como referencia el modelo de demanda y oferta de crédito para Perú realizado por Berrospide y Dorrich.

Comenzamos identificando que un modelo de datos tipo panel, es aquel que utiliza datos de un fenómeno en específico en un periodo de tiempo determinado y que además contiene información de distintos fenómenos en el periodo de estudio determinado.

El modelo se ha estructurado en un panel de datos no balanceado, utilizando efectos fijos, en el cual se realizan cortes transversales y de series de tiempo para analizar las variables de las entidades bancarias, se utilizó el panel de datos no balanceado, debido a la posibilidad de que algunas observaciones no se encontrarán en el periodo de tiempo analizado, y los efectos fijos de las variables independientes sobre la dependiente tomando en consideración que cada banco tiene un comportamiento diferente. Con este modelo se considera que las variables explicativas afectan por igual a las unidades de corte transversal y que éstas se diferencian por características propias de cada una de ellas, medidas por medio del intercepto.

Además se consideró la utilización de efectos fijos, debido a que al considerar el mercado crediticio en el sector bancario estamos tomando un panel macro de entidades en el periodo de estudio, es decir, las entidades representativas están consideradas en el modelo.

Otro punto a destacar en el modelo es que las variables independientes se las utiliza con rezagos, debido a que su afectación en la toma de decisiones sobre la variable dependiente no se presenta inmediatamente, es decir, cambios y mediciones en el PIB (variable independiente de demanda de crédito) no se dan a diario, por ello su afectación sobre las colocaciones se analiza a través de la tendencia y las predicciones de la variable en el tiempo.

En cuanto a los índices como ROE, Eficiencia, Morosidad son considerados los resultados de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año, y variables como colocaciones, captaciones e inversiones se han tomado para el análisis los saldos trimestrales de los meses mencionados además se los trabaja en logaritmos naturales para que al momento de correr el modelo y se revise la relación con la variable dependiente el comparativo sea en tasas, con el fin de facilitar su interpretación. Adicionalmente estas variables se las deflactó a dólares del 2000 para eliminar la incidencia del factor inflación en el análisis.

A continuación se profundizará en diferentes aspectos de cada variable y la importancia de cada una de ellas sobre la variable dependiente.

4.3 ANÁLISIS DE VARIABLES

4.3.1 Captaciones y Colocaciones

Para el estudio consideramos a las Captaciones como la sumatoria de depósitos a la vista y depósitos a plazos, obtenidos de los Balances de los Bancos

proporcionados por la Superintendencia de Bancos y Seguros. En el caso de Colocaciones se considerará como el total de la cartera, es decir la cuenta catorce sin las provisiones para créditos incobrables.

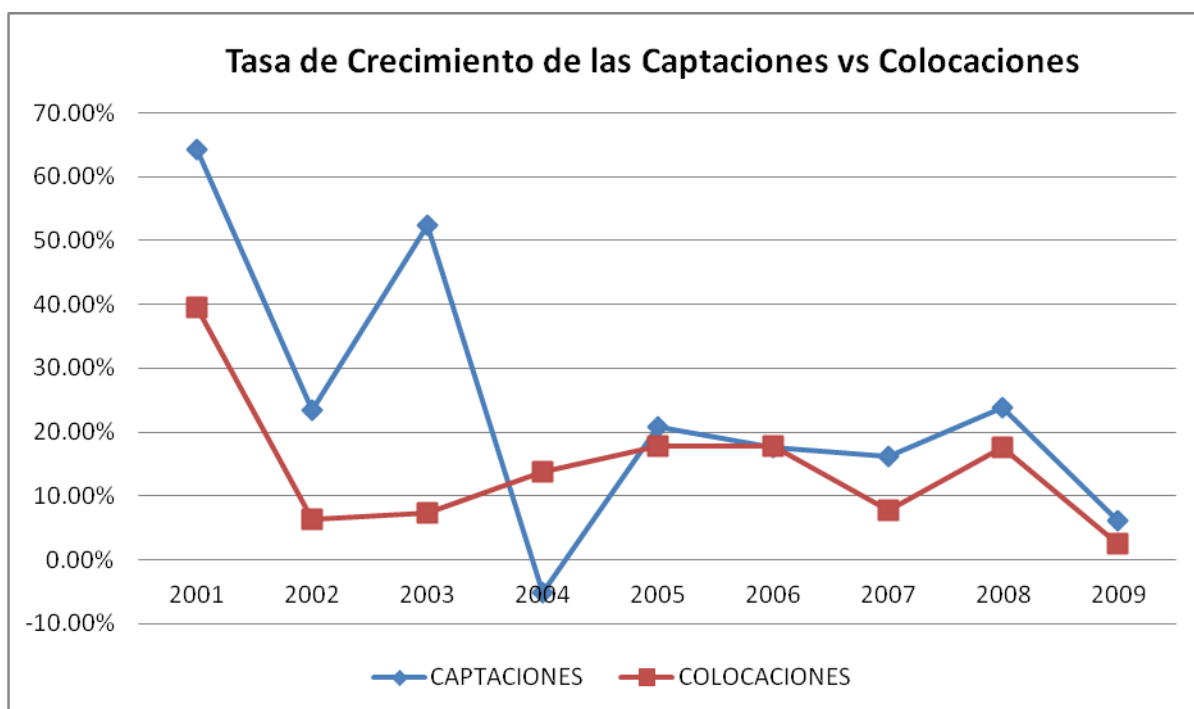
Iniciando con las colocaciones, este análisis pretende observar el comportamiento de esta variable en los últimos 10 años y los plazos de la misma para una posterior comparación con las variables independientes.

Con respecto a la que será la variable dependiente en los años posteriores a la dolarización de la economía ecuatoriana se han planteado dudas acerca de la eficiencia en la entrega de los créditos por parte del sector bancario privado o con respecto al sesgo de la entrega hacia cierto sector de la economía, en estos casos se ha planteado la existencia de credit crunch, hipótesis que será comprobada en el desarrollo de este modelo.

Por tanto el análisis gráfico de las colocaciones lo dividiremos en dos aspectos, primero su comportamiento en el tiempo (2000-2009) y dividiéndola por los distintos plazos y observar su comportamiento en el mismo período.

Gráfico N° 10

Tasa de crecimiento Captaciones vs Colocaciones



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Sofía Reyes

Revisando el Gráfico número 10 se observa que las tasas de crecimiento de las captaciones como de colocaciones que mantienen tendencias muy similares. Es importante mencionar el crecimiento sostenible de las captaciones en los bancos privados, muestra clara de la confianza cada vez mayor en las instituciones financieras por parte de clientes.

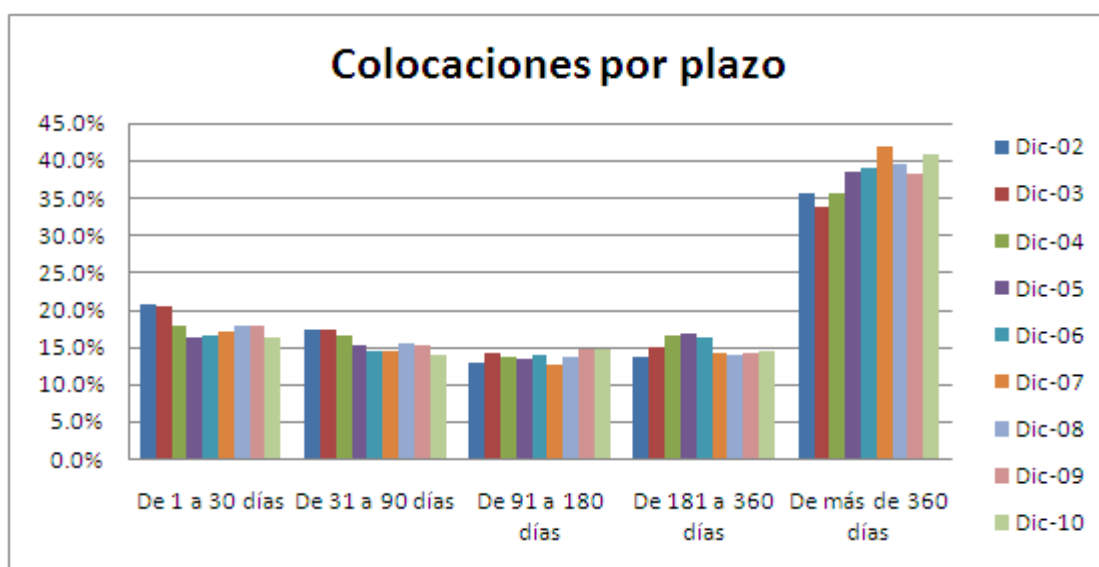
Un hecho importante acerca de la estrecha relación entre las variables colocaciones y captaciones es el plazo. Tomando este punto como referencia, se realiza la primera inferencia al igual que los hallazgos realizados por Carvajal

(2005)⁴¹, muestra uno de los problemas estructurales que se observa en el sistema financiero ecuatoriano y que hace referencia al alto grado de correlación existente entre las captaciones y colocaciones, las cuales como se distingue en su mayoría son de corto plazo. Afectando de esta manera a las colocaciones, las cuales por la propia estructura de las captaciones no pueden ser de largo plazo.

Con esta idea planteada se revisará lo que ha sucedido con estas dos variables hasta diciembre de 2009.

Gráfico N° 11

Colocaciones por plazo



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Sofía Reyes

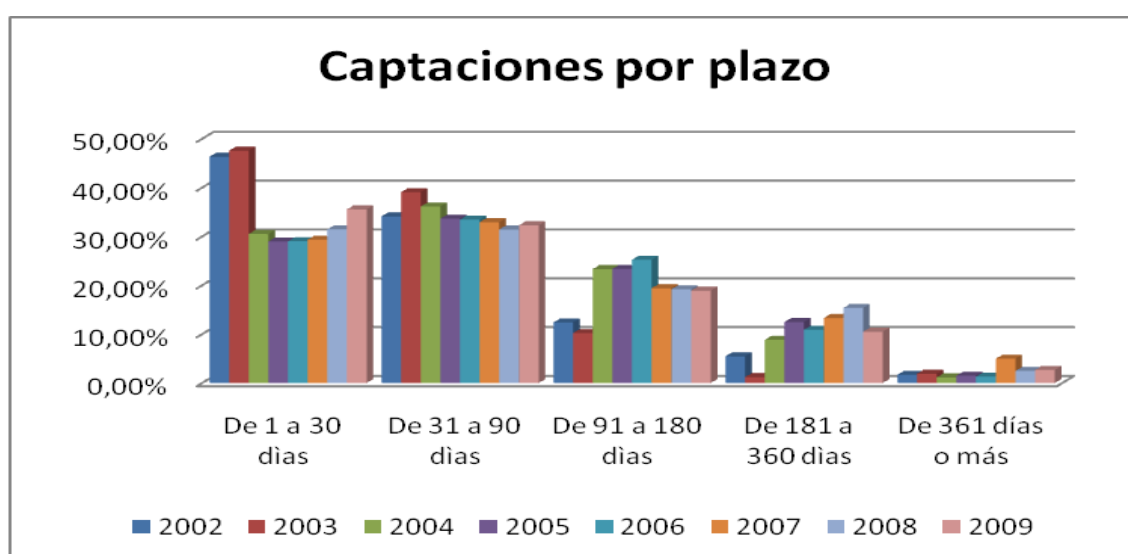
Para el análisis gráfico tanto de captaciones como de colocaciones por plazo (Gráfico 11 y 12) se tomó a partir del año 2002 debido a que no existían datos anteriores en las estadísticas del organismo de control.

⁴¹ CARVAJAL A. (2005). "Las determinantes del crédito: Caso ecuatoriano". Dirección de Estudios - Superintendencia de Bancos y Seguros

Podemos observar en el gráfico de los plazos tanto en promedio el 38% en promedio de las colocaciones son de un plazo mayor a 360 días, mientras que el 62% de las colocaciones son realizadas a un plazo menor al año.

Gráfico N° 12

Captaciones por plazo



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: Sofía Reyes

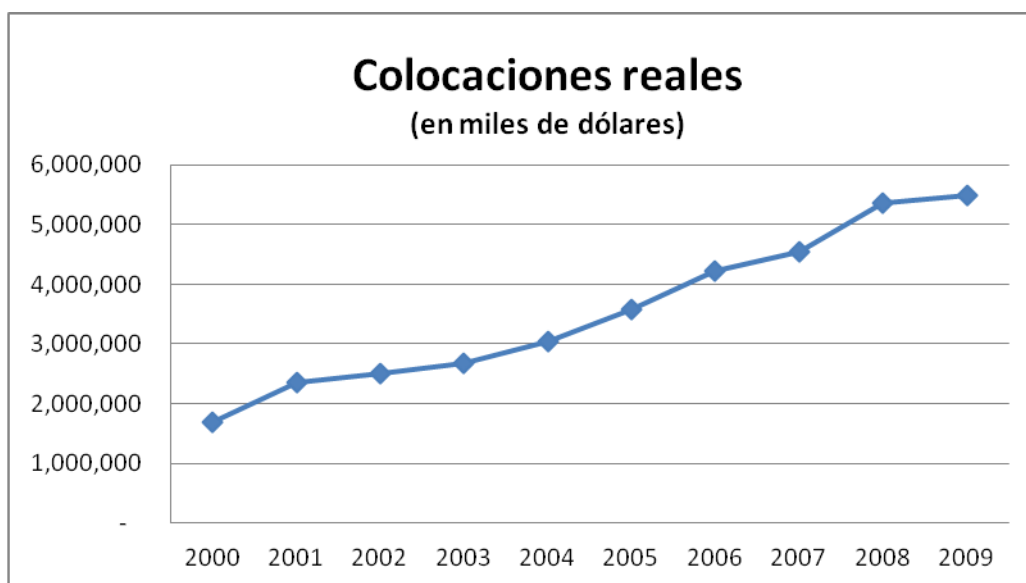
Para el análisis gráfico tanto de captaciones como de colocaciones por plazo se tomo a partir del año 2002 debido a que no existían datos anteriores en las estadísticas del organismo de control.

Como se puede observar en el análisis gráfico de los plazos tanto de la variable colocaciones como captaciones vemos que en promedio el 98% de las captaciones bancarias en el sistema ecuatoriano son de un plazo menor al año, lo que dificulta que las colocaciones se concentren en plazos más largos en el

tiempo. Como se observa en el Gráfico N 12, el 60% en promedio de las colocaciones son de un plazo menor a 360 días.

Gráfico N° 13

Colocaciones reales



*Reales, implica que la variable fue deflactada al año 2000

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: Sofía Reyes

Con respecto al gráfico anterior podemos ver un crecimiento constante durante el periodo de estudio, presentando un mayor crecimiento en el año 2001 del 39.54%, en el año 2009 presenta un crecimiento del 2.48% ubicándose en 5,487,229 miles de dólares.

Tabla N°11

Colocaciones en miles

COLOCACIONES EN MILES DE DÓLARES							
AÑO	I TRIMESTRE	II TRIMESTRE	III TRIMESTRE	IV TRIMESTRE	SALDO COLOCACIONES ANUALES	DEFLACTOR	SALDO COLOCACIONES DEFLACTADAS
2000	1,253,943	1,305,742	1,390,762	1,682,304	1,682,304	1.00	1,682,304
2001	1,790,209	2,097,426	2,430,062	2,580,748	2,580,748	1.10	2,347,409
2002	2,640,976	2,756,476	2,886,405	2,949,123	2,949,123	1.18	2,496,481
2003	2,913,943	2,951,080	3,100,722	3,190,887	3,190,887	1.19	2,678,127
2004	3,225,781	3,432,799	3,709,171	3,975,243	3,975,243	1.31	3,045,580
2005	4,139,494	4,454,462	4,744,071	5,066,274	5,066,274	1.41	3,589,744
2006	5,239,389	5,513,112	5,877,519	6,328,035	6,328,035	1.50	4,227,144
2007	6,569,124	6,798,136	6,872,964	7,076,806	7,076,806	1.55	4,551,341
2008	7,318,432	7,819,599	8,497,007	8,999,087	8,999,087	1.68	5,354,180
2009	8,622,782	8,340,272	8,467,931	8,894,652	8,894,652	1.62	5,487,229

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Sofía Reyes

Gráfico N° 14

Captaciones reales



*Reales, implica que la variable fue deflactada al año 2000

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Sofía Reyes

En el gráfico N° 14 podemos observar el crecimiento de las captaciones durante los años analizados, el mayor crecimiento se presenta en el año 2001 del 64.24%,

el único decrecimiento se lo puede observar en el año 2004 del -5.04% con respecto al año anterior.

Tabla N°12

Captaciones en miles

CAPTACIONES EN MILES DE DÓLARES							
AÑO	I TRIMESTRE	II TRIMESTRE	III TRIMESTRE	IV TRIMESTRE	SALDO CAPTACIONES ANUALES	DEFLACTOR	SALDO CAPTACIONES DEFLACTADAS
2000	1,349,454	1,647,181	1,755,816	2,067,623	2,067,623	1.00	2,067,623
2001	2,471,442	2,838,033	3,058,105	3,395,795	3,395,795	1.10	3,088,762
2002	3,781,429	3,869,664	4,167,095	4,193,759	4,193,759	1.18	3,550,085
2003	4,342,941	4,431,406	4,669,707	6,393,970	6,393,970	1.19	5,366,490
2004	5,265,088	5,451,811	5,567,480	6,071,455	6,071,455	1.31	4,631,566
2005	6,347,268	6,487,626	6,905,628	7,333,699	7,333,699	1.41	5,196,343
2006	7,793,353	8,159,636	8,279,335	8,621,022	8,621,022	1.50	5,758,865
2007	8,505,371	8,900,011	9,181,120	10,014,447	10,014,447	1.55	6,440,641
2008	10,749,547	11,467,282	12,005,023	12,408,340	12,408,340	1.68	7,382,581
2009	11,842,829	11,882,571	12,142,633	13,159,962	13,159,962	1.62	8,118,555

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Sofía Reyes

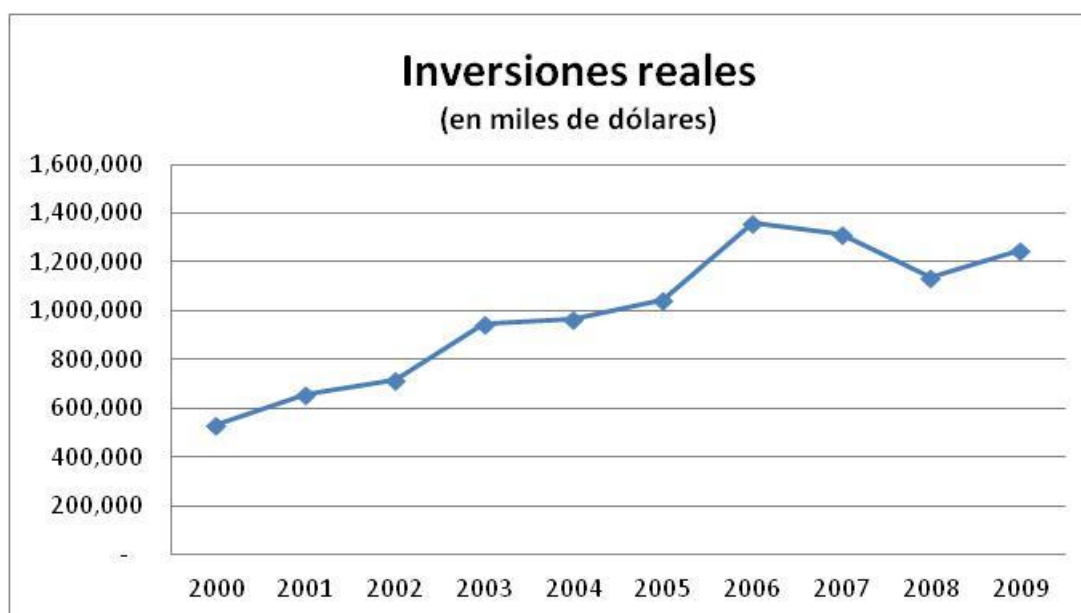
4.3.2 Inversiones

Para el estudio consideramos a las Inversiones como el grupo de cuentas número 13 de los Balances de los Bancos, obtenidos de la Superintendencia de Bancos y Seguros y que está conformada por las sumatoria de las siguientes cuentas, menos la provisión para Inversiones.

1301	PARA NEGOCIAR DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO
1302	PARA NEGOCIAR DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO
1303	DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO
1304	DISPONIBLES PARA LA VENTA DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO
1305	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO
1306	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO DEL ESTADO O DE ENTIDADES DEL SECTOR PUBLICO
1307	DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA
1399	(PROVISION PARA INVERSIONES)

Gráfico N° 15

Inversiones reales



*Reales, implica que la variable fue deflactada al año 2000

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Sofía Reyes

Tabla N°13

Inversiones en miles

INVERSIONES EN MILES DE DÓLARES							
AÑO	I TRIMESTRE	II TRIMESTRE	III TRIMESTRE	IV TRIMESTRE	SALDO INVERSIONES ANUALES	DEFLACTOR	SALDO INVERSIONES DEFLACTADAS
2000	471,237	554,093	536,038	536,353	536,353	1.00	536,353
2001	677,885	754,757	778,750	720,941	720,941	1.10	655,757
2002	988,335	980,632	904,112	844,330	844,330	1.18	714,739
2003	872,221	962,618	1,045,616	1,130,538	1,130,538	1.19	948,866
2004	1,378,290	1,420,501	1,355,830	1,260,805	1,260,805	1.31	965,949
2005	1,605,759	1,559,546	1,488,459	1,477,103	1,477,103	1.41	1,046,611
2006	1,819,150	1,827,361	2,047,821	2,038,237	2,038,237	1.50	1,361,547
2007	1,683,786	1,717,473	1,896,141	2,049,258	2,049,258	1.55	1,317,949
2008	1,973,259	1,981,364	2,156,892	1,908,103	1,908,103	1.68	1,135,262
2009	2,058,417	1,978,939	2,123,187	2,022,452	2,022,452	1.62	1,247,677

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Sofía Reyes

La variable inversiones tiene una importancia fundamental para las entidades crediticias debido a la necesidad que tienen las entidades de respaldar las captaciones teniendo en cuenta la pérdida de un prestamista de última instancia,

lo cual tiende a disminuir el riesgo moral y favorecer la aplicación de prácticas prudentiales en la gestión de riesgo de los negocios bancarios.

Así vemos que en promedio de los últimos 8 años tenemos en promedio una tasa de crecimiento del 12% indicio claro de la necesidad de mantener un respaldo de las captaciones crecientes en un promedio similar. Sin embargo, la existencia de un prestamista de última instancia es necesario para preservar la estabilidad financiera, por lo que los mecanismos a aplicarse debe desincentivar el riesgo moral de los participantes del mercado y la discrecionalidad de las autoridades involucradas en la toma de decisiones.

Con esta información presente se espera que la variable presente un signo positivo con la variable dependiente y por supuesto que sea significativa.

4.3.3 Morosidad

La morosidad mide la proporción de la cartera que se encuentra en mora. La relación mientras más baja es mejor. Para analizar esta variable independiente, la cual es una variable proxy del riesgo es necesario aclarar la metodología utilizada para el cálculo del tasa de interés, misma que por su metodología de cálculo está claro que no cubre el riesgo.

Para el estudio consideramos al índice de Morosidad como la división entre el Total de cartera vencida para el total de cartera bruta obtenida de los Balances

de los Bancos de la Superintendencia de Bancos, el numerador está conformado por las sumatoria de las siguientes cuentas:

1422	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA
1423	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA VENCIDA
1424	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA
1425	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL REESTRUCTURADA VENCIDA
1426	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA VENCIDA
1427	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA REESTRUCTURADA VENCIDA
1428	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA VENCIDA

Y en el denominador la suma de las cuentas

14	CARTERA DE CREDITOS
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)

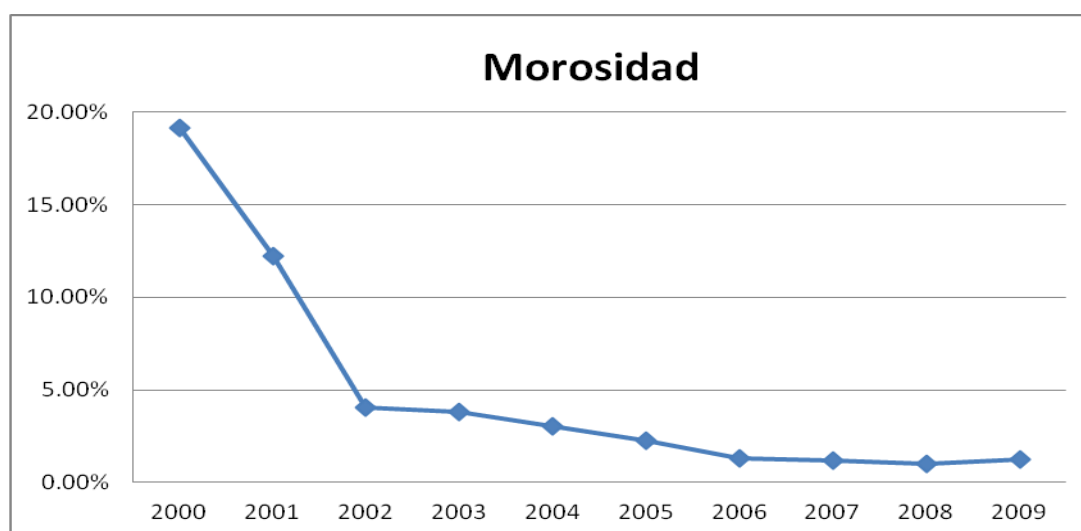
Es importante iniciar mencionando el Proyecto de Cambio Metodológico de la Tasa de Interés emitido por el Banco Central del Ecuador, en el mismo, se inicia señalando la importancia que tiene la tasa de interés como factor para equilibrar el mercado crediticio principalmente por la asimetría de información existente en este mercado. Es decir, señala que en el mercado de crédito existe incertidumbre macroeconómica o proyectos de inversión con VPN positivos pero con riesgo alto, incidiendo en una mayor probabilidad de no pago.

En el esquema vigente en el periodo de estudio para el cálculo de tasas de interés, la Tasa de Interés Activa Referencial (TAR), solo toma en cuenta las tasas del sector corporativo en el plazo de 84-91 días. Considerando esta forma de calcular la tasa está claro que el segmento corporativo no es representativo en cuanto al número y montos de los créditos que se otorgan en el sistema financiero nacional.

Con esta puntualización, se identifica que la tasa de interés referencial no refleja los costos totales de todas aquellas operaciones de crédito distintas al segmento corporativo; ya sean operaciones de crédito de consumo, de vivienda o de microcrédito. Por este motivo la variable proxy de riesgo como se mencionó anteriormente será la morosidad.

Gráfico N° 16

Índice de Morosidad



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: Sofía Reyes

Tabla N°14

Índice de Morosidad

AÑO	I TRIMESTRE	II TRIMESTRE	III TRIMESTRE	IV TRIMESTRE	MOROSIDAD ANUAL
2000	21.46%	21.93%	22.34%	19.17%	19.17%
2001	18.31%	15.36%	14.25%	12.19%	12.19%
2002	11.66%	8.50%	4.75%	4.02%	4.02%
2003	4.60%	4.68%	4.65%	3.78%	3.78%
2004	4.18%	3.66%	3.74%	3.05%	3.05%
2005	3.27%	2.64%	2.78%	2.23%	2.23%
2006	2.38%	1.91%	1.65%	1.31%	1.31%
2007	1.43%	1.19%	1.38%	1.17%	1.17%
2008	1.30%	1.08%	1.14%	1.01%	1.01%
2009	1.22%	1.32%	1.41%	1.23%	1.23%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: Sofía Reyes

Como se puede observar en el gráfico 16, el índice de morosidad de la cartera total ha disminuido, en parte debido a la mayor eficiencia en los burós de crédito y la revisión cada vez más exhaustiva por parte de las entidades crediticias para las colocaciones, pero este descenso también se debe al aumento de la cartera bruta total, por ende al aumentar el denominador del índice este tiende a disminuir. Por ello es importante revisar cómo ha cambiado en este periodo la cartera improductiva, al revisar la tasa de crecimiento se observa que en 2 de los 10 años tiende al alza pero el resto presenta un decrecimiento y en promedio en el periodo de estudio muestra una tasa que decrece en un 35%.

4.3.4 ROE

ROE significa “Return on Equity” y mide el nivel de retorno generado por el patrimonio, la relación entre más alta es mejor. Este ratio indica si la Institución está invirtiendo su dinero eficientemente, y se lo puede comparar con respecto a instituciones de la misma industria.

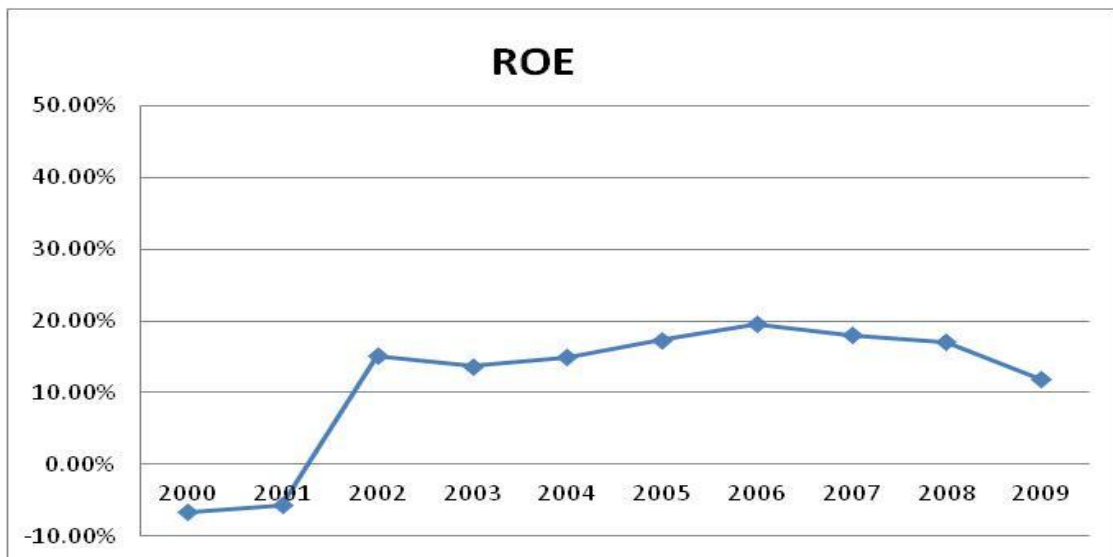
Para el estudio consideramos al índice de ROE como la división entre los Resultados del Ejercicio para el Patrimonio, obtenidos de los Balances de los Bancos de la Superintendencia de Bancos.

En cuanto a la variable de rentabilidad ROE, se pretende encontrar un trade off entre la búsqueda de una rentabilidad creciente colocando cada vez más créditos y el deterioro al momento de escoger a los agentes sujetos de crédito. Situación que implica que al encontrarse por encima de cierto nivel, es necesario limitar la oferta ya que su impacto se vuelve cada vez más negativo, es aquí donde la

supervisión bancaria y el mercado (disciplina de mercado) deben actuar en favor de mejores prácticas de gestión de riesgo que ponga límites al apetito de riesgo de los distintos operadores del mercado.

Gráfico N° 17

Índice ROE



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaboración: Sofía Reyes

En el gráfico N° 17 podemos observar que los años 2000 y 2001 se presenta un ROE negativo, a partir del año 2002 se puede observar una mejora en el índice con pequeñas variaciones. El mayor crecimiento del ROE se presenta en el año 2005 y es del 15.98% con respecto al año anterior.

Tabla N°15

Índice ROE

AÑO	I TRIMESTRE	II TRIMESTRE	III TRIMESTRE	IV TRIMESTRE	ROE ANUAL
2000	-1.11%	-3.08%	-3.57%	-6.58%	-6.58%
2001	-2.91%	-1.89%	-2.64%	-5.71%	-5.71%
2002	5.19%	11.06%	5.87%	15.17%	15.17%
2003	4.70%	10.01%	14.48%	13.69%	13.69%
2004	5.06%	11.48%	17.21%	14.94%	14.94%
2005	5.58%	12.25%	19.52%	17.33%	17.33%
2006	7.66%	16.22%	23.02%	19.62%	19.62%
2007	6.79%	13.38%	19.32%	18.06%	18.06%
2008	6.37%	12.18%	20.45%	17.12%	17.12%
2009	3.34%	6.78%	10.00%	11.85%	11.85%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Sofía Reyes

4.3.5 Eficiencia Operativa

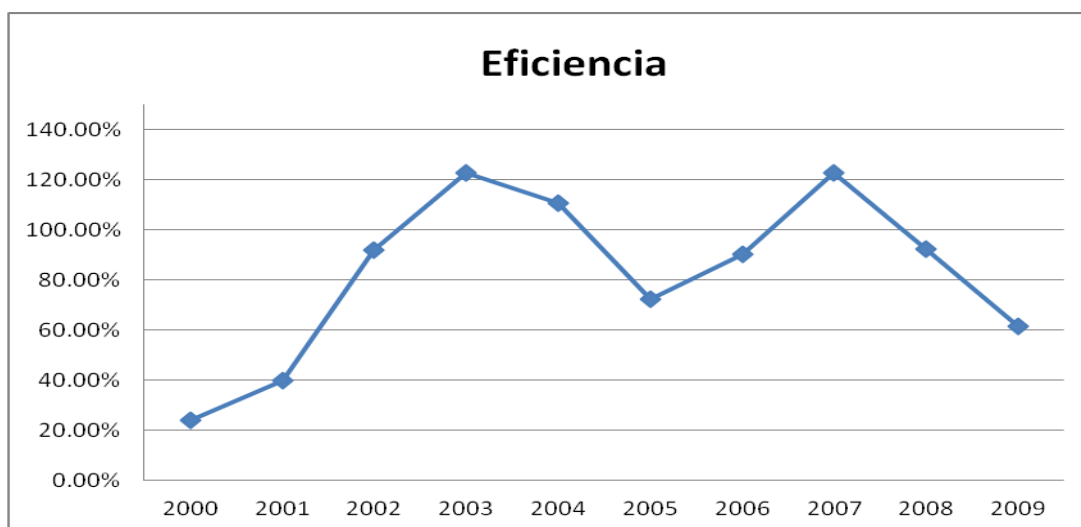
La Eficiencia Operativa mide el nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa. La relación entre más baja es mejor, y muestra la efectividad con la que la Institución maneja sus recursos invertidos.

Para el estudio consideramos al índice de Eficiencia operativa como la división entre los Gastos de Operación para el Margen Financiero, obtenidos de los Balances de los Bancos de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Se esperaba que a medida que disminuyan los gastos operativos las colocaciones debieran aumentar, con ello incrementar la profundización del crédito.

Gráfico N° 18

Eficiencia Operativa



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Sofía Reyes

En el gráfico 18 se observa la evolución del índice de eficiencia operativa desde el año 2000 al 2009, en el año 2009 se ubica en 61.53% y ha presentado una mejora del -33.34% con respecto al año 2008. En el año 2002 se puede ver la mayor tasa de crecimiento del 131.72% con respecto al mes anterior.

Tabla N°16

Índice Eficiencia

AÑO	I TRIMESTRE	II TRIMESTRE	III TRIMESTRE	IV TRIMESTRE	EFICIENCIA ANUAL
2000	10.64%	17.47%	21.41%	23.94%	23.94%
2001	36.56%	39.41%	38.14%	39.76%	39.76%
2002	38.95%	39.48%	94.53%	92.13%	92.13%
2003	104.63%	119.49%	133.09%	122.97%	122.97%
2004	99.99%	103.00%	107.13%	110.88%	110.88%
2005	104.92%	103.42%	100.81%	72.53%	72.53%
2006	80.92%	82.61%	86.92%	90.36%	90.36%
2007	91.61%	91.88%	95.60%	122.67%	122.67%
2008	102.23%	92.72%	92.04%	92.31%	92.31%
2009	100.75%	96.68%	96.43%	61.53%	61.53%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Sofía Reyes

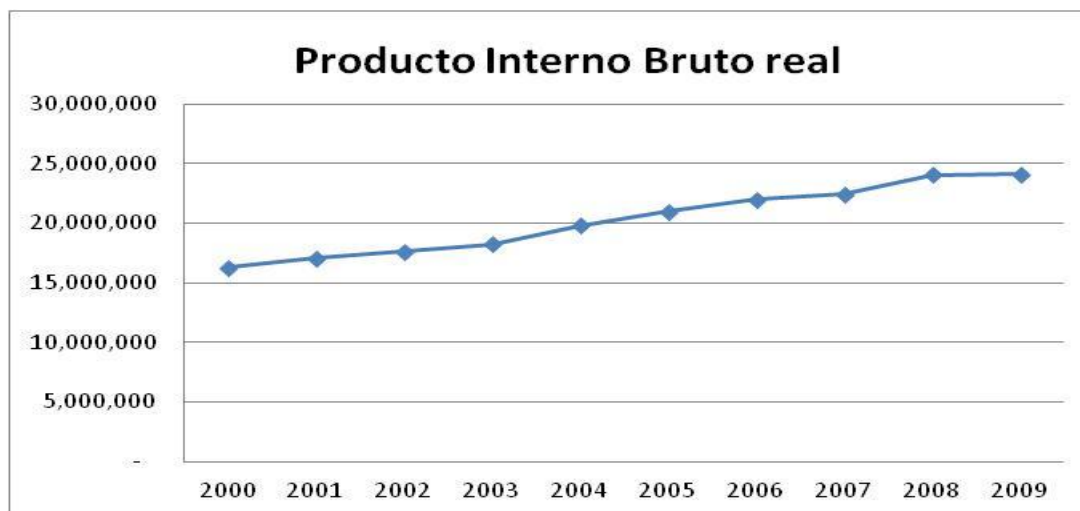
4.3.6 PIB

Para el estudio consideramos al PIB como el valor de los bienes y servicios de uso final generados por los agentes económicos durante un período. Su cálculo -en términos globales y por ramas de actividad- se deriva de la construcción de la Matriz Insumo-Producto, que describe los flujos de bienes y servicios en el aparato productivo, desde la óptica de los productores y de los utilizadores finales y se lo obtiene del Banco Central del Ecuador.

Por último tomando en cuenta la variable independiente que hace referencia a la demanda de créditos, es decir el PIB, lo primero que buscaremos al plantear el modelo es ver las implicaciones que tiene la variable colocaciones sobre la variable PIB y viceversa, es decir, se trata de explicar los valores presentes de una variable dependiente por valores pasados de la misma variable y la adición de valores rezagados de la variable independiente.

Gráfico N° 19

Producto Interno Bruto real



*Reales, implica que la variable fue deflactada al año 2000

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Sofía Reyes

El PIB deflactado muestra un crecimiento constante en el periodo analizado, presentando un crecimiento mayor en el año 2004 de 8.82% con respecto al años anteriores, en el año 2009 presenta un crecimiento del 0.36% ubicándose en 24,119 millones de dólares.

Tabla N°17

Producto Interno Bruto en miles

PIB EN MILES DE DÓLARES							
AÑO	I TRIMESTRE	II TRIMESTRE	III TRIMESTRE	IV TRIMESTRE	PIB ANUAL	DEFLACTOR	PIB DEFLACTADO
2000	3,951,581	4,051,482	4,121,707	4,158,138	16,282,908	1.00	16,282,908
2001	4,625,359	4,674,951	4,677,712	4,774,766	18,752,787	1.10	17,057,245
2002	5,155,640	5,206,325	5,213,969	5,264,685	20,840,620	1.18	17,641,924
2003	5,352,459	5,245,506	5,422,681	5,687,122	21,707,768	1.19	18,219,436
2004	6,317,293	6,437,323	6,474,139	6,650,580	25,879,336	1.31	19,827,114
2005	7,264,445	7,393,692	7,383,505	7,547,982	29,589,625	1.41	20,965,934
2006	8,066,542	8,222,616	8,305,246	8,282,909	32,877,312	1.50	21,962,131
2007	8,555,536	8,503,808	8,709,368	9,075,691	34,844,404	1.55	22,409,653
2008	9,862,535	10,068,162	10,254,535	10,207,593	40,392,825	1.68	24,032,489
2009	9,779,021	9,759,126	9,767,362	9,791,487	39,096,995	1.62	24,119,455

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Sofía Reyes

CAPÍTULO 5.: ANÁLISIS DE RESULTADOS DEL MODELO

A continuación se detallan los resultados del estudio:

Tabla N°18

Resultados del Modelo

Dependent Variable: LN COLOCACIONES
Method: Pooled EGLS (Cross-section weights)
Date: 10/03/11 Time: 19:19
Sample (adjusted): 2000Q1 2009Q4
Included observations: 35 after adjustments
Cross-sections included: 20
Total pool (unbalanced) observations: 699
Linear estimation after one-step weighting matrix
White cross-section standard errors & covariance (d.f. corrected)

Variable	Coefficient	Prob.	
INTERCEPTO	-15.72893	0	
LN CAPTACIONES(-1)	0.539225	0	
MOROSIDAD (-2)	-0.700243	0	
EFICIENCIA (-2)	-0.017584	0.3205	
ROE (-5)	0.068089	0.1297	
LN INVERSIONES (-4)	0.020465	0.0049	
LN PIB (-4)	1.343048	0	
Effects Specification			
Cross-section fixed (dummy variables)			
Weighted Statistics			
R-squared	0.994362	Mean dependent var	13.90813
Adjusted R-squared	0.994152	S.D. dependent var	6.603178
S.E. of regression	0.153304	Sum squared resid	15.81692
F-statistic	4747.466	Durbin-Watson stat	1.720749
Prob(F-statistic)	0		
Unweighted Statistics			
R-squared	0.994184	Mean dependent var	11.3669
Sum squared resid	16.31536	Durbin-Watson stat	1.601463

Como resultado del modelo armado en un panel se obtuvieron 699 observaciones, ya que tomamos 20 bancos que estuvieron abiertos en el periodo antes mencionado.

El error y la t estadística nos da como resultado la probabilidad de cada coeficiente de las variables, cuyos valores se encuentran entre 0 y 1, mientras la probabilidad se encuentre más cercana a cero la variable es robusta. En los resultados podemos observar que la probabilidad en 3 de las 6 variables es 0 y en Eficiencia 0.3205, ROE 0.1297 e Inversiones 0.0049 que a pesar de que no son cero son bastantes cercanas, demostrando la robustez de los coeficientes de las variables analizadas.

El ajuste del modelo fue el esperado, la R cuadrada fue de 0.99433. Profundizando en este detalle, el coeficiente de correlación múltiple, cuyo valor va de 0 a 1, siendo uno el de mejor ajuste, vemos que el valor obtenido nos indica un modelo con un elevado nivel de ajuste entre las variables independientes y dependiente.

Es importante destacar que la prueba Durbin-Watson que se utiliza para determinar la existencia de auto correlación en una serie de datos, y que es la prueba más utilizada en prácticamente todos los programas econométricos, nos muestra que está en el área de indecisión para rechazar la existencia de auto correlación.

Para este modelo en el caso ecuatoriano se utilizó la metodología de GLS (EGLS) por sus siglas en inglés de Generalize Least Squares, buscando que los estimadores del modelo sean insesgados, consistentes y eficientes.

También en el modelo se corrió la prueba White, que es la prueba más general para detectar la heteroscedasticidad en los modelos de regresión lineal, con ello aseguramos un cálculo robusto de las covarianzas de los coeficientes, así como se muestra en las probabilidades de cada una de las variables independientes del modelo. Así observamos que todas las probabilidades de las variables en cuestión tienden a cero, teniendo de esta manera, estimadores robustos.

5.1 ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1.1 Captaciones

Iniciaremos nuestro análisis con la relación entre colocaciones y captaciones, de esta variable se obtuvo una alta significancia que determinó que existe una relación directamente proporcional con la variable independiente y su afectación es inmediata, es decir el incremento de un dólar en la variable captaciones se ve reflejado en 0.5392 centavos en la variable colocaciones, así podemos determinar que el resultado es el esperado e inmediato.

En cuanto al signo positivo fue el esperado, ya que a medida que aumentan las captaciones, principalmente las de mediano y largo plazo, las colocaciones tienden a aumentar y como se menciona, la afectación es inmediata, por ello el rezago que mejor ajustó y se explicó con una mejor probabilidad fue la de un trimestre de rezago.

Por lo anterior es importante fomentar una política de ahorro a largo plazo, que tienda a liberar fondos hacia la inversión, mediante una cierta restricción del consumo. A pesar de que no se ha podido determinar la cantidad óptima para el ahorro es necesario promover una “cultura del ahorro”, por esto hay aspectos importantes a tener en cuenta para lograr mayores niveles de ahorro, como: políticas para incrementar los niveles de ingreso de la población, una mejor distribución del ingreso, y población mejor educada.

5.1.2 Inversiones

Con respecto a la variable independiente inversiones se encontró la relación esperada, es decir ante un incremento en las inversiones se produce un incremento en las colocaciones, y aunque el coeficiente no representa una afectación muy grande denota la importancia que han tomado las inversiones extranjeras de los bancos en el periodo posdolarización, debido a la aversión al riesgo por parte de las entidades bancarias al desaparecer el prestamista de última instancia.

La relación que mantiene la variable inversiones con respecto a la variable colocaciones indica que por cada dólar de inversiones, las colocaciones aumentan 0.0204 centavos. En cuanto al rezago en esta variable, está claro que cuatro trimestres se explican por el plazo a los que son colocadas por parte de las entidades financieras y que les permite reaccionar.

5.1.3 ROE

Continuando con las variables de oferta, se propuso para el modelo la variable proxy ROE para realizar un comparativo entre la relación de rentabilidad y las colocaciones, así se encontró que ante un 1% de incremento en la rentabilidad, las colocaciones aumentan en un 6.81%, con ello lo que podemos inferir es que el trade off entre la búsqueda de una rentabilidad creciente con cartera de mayor riesgo ha sido bien controlada por el organismo, al igual que por las entidades, existiendo prácticas prudentiales, ya que el coeficiente a pesar de que es significativo no se ve una relación exacerbada.

En cuanto al rezago de cinco trimestres que fue el que mejor probabilidad arrojó, se explicaría por los plazos de análisis y de impacto de la variable sobre colocaciones, es decir, al tener un semestre positivo en eficiencia, las políticas crediticias podrían ser más laxas o al menos con tendencia al alza.

5.1.4 Morosidad

Continuando con las variable de oferta crediticia para realizar un a proxy del riesgo se tomó la variable morosidad; en primer lugar es importante encontrar que la relación fue la esperada, lo que significa que a medida que aumenta la morosidad el nivel de colocaciones tienden a disminuir, es decir por cada 1% que aumenta la morosidad, las colocaciones disminuyen 70.02%, su efecto se lo puede observar inmediatamente.

Analizando los dos trimestres de rezago, se espera que la reacción por parte de las instituciones sea inmediato y además tomando en cuenta el periodo de actualización de los burós de crédito.

5.1.5 Eficiencia

Continuando con la variable Eficiencia, obtenemos la relación de por cada 1% que aumenta la eficiencia las colocaciones disminuyen 1.76%, por lo que se considera necesario controlar los gastos con el fin de incrementar la profundización en los créditos.

Los rezagos de 2 trimestres muestran que esta variable es una de más larga reacción y evidencia que el cambio o los controles de gastos a pesar de tener una incidencia importante en el crédito, son de más lenta reacción y desarrollo por parte de las entidades crediticias.

Debido a esta relación es importante la constante mejora de la eficiencia operativa en las instituciones, la cual podemos observar que se ha venido dando desde la crisis bancaria ecuatoriana de 1999, donde la liberalización del sistema bancario fue el debilitamiento del control ejercido por parte de la Superintendencia de Bancos y Seguros, y los bancos obtuvieron exceso de libertad para efectuar gastos en edificios de lujo, obras de arte y otros egresos excesivos, las deficiencias en la regulación y supervisión fueron visibles en la falta de limitación y control de los riesgos de pérdida y en la suficiente constitución de provisiones o reservas para enfrentarlos.

5.1.6 PIB

En el caso de la variable PIB se obtuvo los siguientes resultados, por cada dólar de incremento en el PIB se genera un incremento de 1.34 dólares en las colocaciones. La relación es positiva, como se esperaba tanto el signo como los rezagos nos dan una muestra clara de la relación de causalidad que existe entre ambas variables, los crecimientos constantes del PIB se ve reflejado en las expectativas de las entidades bancarias para seguir aumentando las colocaciones.

En esta variable, los rezagos son una muestra clara de las expectativas de los agentes económicos acerca de la actividad económica y de la prontitud de cálculo por parte del organismo central. Es decir, las tendencias o los factores que afectan las decisiones y estrategias de colocaciones afectan en términos anuales, en función de este índice macro.

Se obtuvieron 4 trimestres de rezagos, es decir las colocaciones han tenido una alta incidencia sobre el ciclo productivo. En cuanto a los rezagos es evidente que se necesitan 4 trimestres para que el crédito otorgado se vea reflejado en la producción. Situación que lo confirma la entrega de los créditos por sectores y se observa que en el periodo de estudio el crédito comercial ha mostrado una tendencia al alza y si analizamos el crecimiento entre la cartera comercial desde el 2002 al 2009 en términos nominales veríamos un crecimiento del 159.64%.

CAPÍTULO 6: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 CONCLUSIONES

- Las determinantes del crédito en el Ecuador corresponden tanto a la oferta como a la demanda crediticia. En el caso de la oferta las variables que afectan a las colocaciones son: morosidad, inversiones, captaciones, eficiencia y ROE, mientras que en el lado de la demanda el PIB.
- Como resultado de la aplicación del modelo podemos mencionar que las variables que afectan en mayor grado a las Colocaciones son las Captaciones, el PIB y la Morosidad, que muestra limitaciones en la estructura del crédito en el Ecuador, que refleja que las Captaciones al ser de corto plazo no permiten la colocación del crédito a largo plazo.
- Con respecto a las captaciones a corto plazo, estas han crecido en el periodo de estudio, más que un tema estructural, se puede definir este incremento como consecuencia del pequeño crecimiento del ingreso, el cual no permite un ahorro a largo plazo, por lo que es necesario políticas para incentivar el ahorro en el largo plazo como en el caso chileno que mantiene una agresiva política aplicada en términos de bancarizar a los sectores de menores ingresos, ausencia de requisitos de saldos mínimos de ahorro, el no cobro de comisiones de administración, el pago de tasas reales positivas independientemente del monto ahorrado, y la permanente

campaña publicitaria, promocionando el ahorro en los ámbitos macro y familiar traducido en el incremento de las colocaciones a largo plazo.

- Con relación a la variable PIB y su relación de causalidad con las colocaciones, se ha visto un crecimiento en créditos de consumo y reducción de créditos comerciales, mismos que bajaron en el periodo de 60% al 45%. Con ello, vemos que la causalidad sigue existiendo, pero el aporte de colocaciones incentiva el consumo en la ecuación del PIB.
- Es importante mencionar que en el modelo podemos destacar el peso que tiene el índice de morosidad sobre las colocaciones, ante un crecimiento en el índice de morosidad se deja de colocar casi inmediatamente debido a la falta de un sistema de provisiones anti cíclicas, que en un momento de provisiones permita seguir con la oferta de créditos, con un mejor análisis del cliente, pero sin reducirla.
- Las políticas de control a partir de la crisis financiera del Ecuador a fines de los años 90, se han visto mejoradas y fortalecidas, lo que se puede evidenciar en la evolución de índices de morosidad, eficiencia, ROE, y la presencia de un mayor control con las nuevas normativas de crédito y sus calificaciones de riesgo emitidas recientemente por el ente de control.
- Cabe destacar que en el periodo de análisis no ha existido credit crunch, no se ven limitaciones en las posibilidades de endeudamiento, ni reducción del consumo. Además las entidades prestamistas no han endurecido las condiciones

para prestar dinero, ya sea exigiendo mayores garantías, o incrementos en las tasas de interés.

6.2 RECOMENDACIONES

- El índice de morosidad ha presentando grandes mejoras en el periodo de estudio debido a información de los buros de crédito y la adecuada supervisión de los organismos de control, en este aspecto hay mucho que mejorar debido a la afectación de esta variable en las colocaciones y se lo puede realizar mediante la implementación de pilares de Basilea y las provisiones anticíclicas, que permitan no reducir la oferta crediticia en épocas de incremento de morosidad.
- El crecimiento constante del PIB real indica que existe una expectativa favorable para la economía, frente a una mayor demanda crediticia, los Bancos prestan dinero, por lo cual es necesario que el Gobierno en conjunto con las entidades crediticias promueven políticas para incentivar los créditos productivos y los microcréditos que generarían una profundización del crédito y mejora en el ROE de las Instituciones Financieras.
- Sobre los rezagos serán más cercanos en el tiempo dependiendo de la estabilidad en el entorno crediticio, es necesario que las diferentes Instituciones financieros tengan un mejor manejo de sus índices financieros, con el fin de crear alertas tempranas que permitan a la administración tomar decisiones ante cambios en los índices, considerando índices objetivos de acuerdos a sus metas anuales.

BIBLIOGRAFÍA

LIBROS E INVESTIGACIONES

1. ASOCIACIÓN DE SUPERVISORES BANCARIOS DE LAS AMÉRICAS (ASBA). (2006). “Sanas Prácticas de Gestión y Supervisión del Riesgo de Crédito y Operativo en las Américas”.
2. BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2010). "Resolución DBCE-007-2010".
3. BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2005). “Ley de burós de información crediticia No. 13”.
4. BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2007). "Resolución No. 153-2007".
5. BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2009). “Instructivo de tasas de interés, Regulación 190”.
6. BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2009). "Resolución No. 184-2009".
7. BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2010). "Resolución No. 008-2010".
8. BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2011). “Estadísticas macroeconómicas”.
9. BAQUERO M. (2000). “Disciplina de mercado en la banca ecuatoriana: Evidencia con datos panel”. Nota técnica 62. Dirección de investigaciones económicas. Banco Central del Ecuador.
10. BARAJAS A. y STEINER, R. (2002). “Credit stagnation in Latin America”.
11. BASILEA (1997). “Principios Básicos para una Supervisión Bancaria efectiva”. Comité de Basilea para la Supervisión Bancaria.

12. BURBANO S. Y FREIRE M. (2003). “Determinantes del spread y de las tasas de interés en el mercado doméstico”. Nota técnica 73. Dirección de investigaciones económicas. Banco Central del Ecuador.
13. BUSTAMANTE, R. (2005). “El problema del racionamiento del crédito en el sistema bancario peruano: Como factor explicativo fundamental en el costo de crédito”. Perú.
14. CARVAJAL, A. (2005). “Los determinantes del crédito: el caso ecuatoriano”. Dirección Nacional de Estudios: Superintendencia de Bancos y Seguros.
15. CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO (2004) “Intermediación Financiera en América Latina”.
16. DE LA TORRE A., GASHA J. y LEIPZIGER D. (2002). “Behind Credit Fluctuations in Latin America: Old and New Suspects”.
17. DE PAULA, L. (2008) “El sector financiero, la reciente expansión del crédito y el financiamiento de largo plazo en Brasil”.
18. DELGADO, J. y SAURINA, J. (2004). “Riesgo de crédito y dotaciones a insolvencias. Un análisis con variables macroeconómicas”. Dirección General de Regulación. Banco de España.
19. ERRÁZURIZ, E y OCHOA, F. (2001). “El ahorro familiar en Chile”. Unidad de Estudios Especiales - Secretaría Ejecutiva CEPAL.
20. ESCOBAR, E. (2009). “Los efectos de la ley de regulación del costo máximo efectivo del crédito en el sistema bancario privado del ecuador, período 2002-2009”.

21. ESPINOZA, R. (2000). “La crisis económica financiera ecuatoriana de finales de siglo y la dolarización”. Quito.
22. FERNANDEZ DE LIS, S y SAURINA, J. (2000). “Crédito bancario, morosidad y dotación de provisiones para insolvencias en España”. Banco de España: Boletín Económico.
23. FLÓREZ L., POSADA C. y ESCOBAR J. (2004). “El crédito y sus factores determinantes: el caso colombiano (1990-2004)”. Banco de la República. Colombia.
24. GHOSH Y GHOSH (1999). “East Asia in the aftermath. Is there a crunch?”. IMF working paper.
25. GONZALES, G. (1999). “Alternativas de política para fortalecer el ahorro de los hogares de menores ingresos: el caso del Perú”. Proyecto CEPAL/Gobierno de Holanda. “Políticas financieras para incrementar el ahorro y promover la equidad”.
26. GRUBISIC E., GABRIELLI F. (2002). “La respuesta a nivel sectorial de shocks monetarios y reales: Evidencia para Argentina”. Banco Central de la Republica de Argentina.
27. HUMPHREYS LTDA (2004). “Disposiciones en el Área Bancaria Internacional”: Acuerdo de Capital Basilea II.
28. PACHECO D. (2005). Disertación de grado: “Ecuador: Ciclo Económico y Política Fiscal”. Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
29. PERRAUDIN, W. y SORENSEN, B. (1992). “The Credit-Constrained Consumer: An Empirical Study of Demand and Supply in the Loan Market”.

Journal of Business & Economic Statistics, Vol. 10, No. 2. American Statistical Association

30. PRIOR, F. y SANTOMA J. (2007). "Modelo de distribución de servicios microfinancieros para los segmentos de bajos ingresos de los países en desarrollo". IESE Business School – Universidad de Navarra.
31. REQUENA, J. (2002). "Alternativas de políticas para fortalecer el ahorro de los hogares de menores ingresos en Bolivia". Unidad de Estudios Especiales - Secretaría Ejecutiva CEPAL.
32. SÁNCHEZ, M. "Objetivos de una política de formación de ahorro personal o familiar". Catedrático de Política Económica de la Universidad de Bilbac.
33. SERVICIO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS BBVA (2010). "Situación Banca México"
34. SORTO, F. (1999). "Alternativas de políticas para fortalecer el ahorro de los hogares de menores ingresos: el caso de El Salvador". Unidad de Financiamiento - División de Comercio Internacional y Financiamiento para el Desarrollo CEPAL.
35. STIGLITZ, J. y WEISS, A. (1981). "Credit Rationing in Markets with Imperfect Information". The American Economic Review: Vol. 71. No. 3.
36. SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS (2008). "Fortalecimiento de la supervisión de Instituciones Financieras"
37. SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS (2011). "Resolución de la Junta Bancaria JB-2011-1897".

38. SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS (2011). “Aplicación de Estándares Modernos de Supervisió. Supervisión GREC”.
39. SZALACHMAN, R. (2003). “Promoviendo el ahorro de los grupos de menores ingresos: experiencias latinoamericanas”. CEPAL.
40. UZCÁTEGUI, F. (2006). “Gestión de la Liquidez, Crédito y Sistema Financiero en Ecuador”. XXIII Encuentro de la Red Latinoamericana de Bancos Centrales y Ministros de Finanzas.
41. VAN DEN HEUVEL S. (2002). “Does bank capital matter for the transmission of monetary policy?”.
42. VIVERO, P.; FERNÁNDEZ, G.; LAFUENTE, D.; PEREZ, W. “El canal de crédito: una primera aproximación al caso Ecuatoriano”. Nota técnica 46.
43. WANG, H. (2000). “Symmetrical Information and Credit Rationing: Graphical Demonstrations”. Financial Analysts Journal, Vol. 56, No. 2.
44. WEISBROT, M. y SANDOVAL, L. (2009). “La economía ecuatoriana en años recientes”. Center for Economic and Policy Research.

PÁGINAS WEB

- 1 AYALA, S. (2005). “Los créditos financieros”. Disponible en:
[<http://www.gestiopolis.com/canales5/fin/loscrefinan.htm>]
- 2 CAPITULO 1. PROCESO DE CREDITO. Disponible en:
[<http://loretonet.brinkster.net/cs/Cds/CD1/capitulos/capitulo1.htm>].

- 3 HSBC. (2007). “Riesgo de Mercado, Gaceta de Basilea II”. Disponible en:
[http://www.hsbc.com.mx/1/PA_1_1_S5/content/home/hsbc_mexico/gestion_de_riesgos/archivos/gaceta_basilea_n7_riesgo_de_mercado.pdf].
- 4 SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS (2010). “Glosario de términos financieros”. Disponible en:
[http://www.superban.gov.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2].

ANEXO 1
ÍNDICE DE MOROSIDAD POR TRIMESTRE POR BANCO

FECHA	CUENTA	BP GUAYAQUIL	BP PACIFICO	BP PICHINCHA	BP PRODUBANCO	BP AUSTRO	BP BOLIVARIANO	BP GENERAL RUMIÑAHUI	BP INTERNACIONAL	BP MACHALA	BP AMAZONAS	BP CITIBANK
	MOROSIDAD I TRIMESTRE 2000	14.6433%	37.2144%	19.3449%	15.7134%	51.9076%	2.8672%	28.7575%	2.2114%	15.2854%	44.6049%	16.4815%
	MOROSIDAD II TRIMESTRE 2000	8.4434%	46.5008%	20.4231%	12.5686%	48.5537%	2.3295%	27.8855%	1.2100%	14.3546%	45.0659%	23.4467%
	MOROSIDAD III TRIMESTRE 2000	7.3202%	55.2173%	18.1082%	9.1501%	36.7966%	2.2142%	28.9652%	1.8572%	21.7761%	49.8985%	30.6256%
	MOROSIDAD IV TRIMESTRE 2000	6.3449%	48.2468%	13.7266%	7.4521%	27.7751%	1.9270%	16.2825%	6.1411%	13.2954%	35.4875%	22.9560%
	MOROSIDAD I TRIMESTRE 2001	8.5046%	48.3744%	15.5378%	6.6326%	25.8480%	1.6204%	14.2941%	5.9326%	15.3836%	30.0395%	20.7879%
	MOROSIDAD II TRIMESTRE 2001	8.0788%	43.4604%	12.7047%	8.3279%	23.2562%	1.5342%	16.9285%	4.3007%	12.5799%	28.8733%	20.8664%
	MOROSIDAD III TRIMESTRE 2001	9.2563%	42.6542%	12.8005%	5.3276%	24.5590%	1.7889%	15.4141%	3.5705%	11.8278%	26.0868%	20.0784%
	MOROSIDAD IV TRIMESTRE 2001	6.6400%	44.7188%	8.7981%	6.1159%	19.2133%	1.0470%	10.4957%	3.2437%	6.1479%	19.6854%	12.9136%
	MOROSIDAD I TRIMESTRE 2002	6.3671%	41.9540%	9.4416%	4.8908%	21.7440%	1.5879%	9.4261%	3.9238%	9.6601%	28.4744%	10.7185%
	MOROSIDAD II TRIMESTRE 2002	6.7883%	29.7273%	6.6174%	3.8608%	22.1959%	1.7121%	10.5763%	2.5084%	5.2495%	10.2850%	10.9065%
	MOROSIDAD III TRIMESTRE 2002	4.8649%	14.0987%	3.8134%	2.5129%	15.0896%	0.6570%	7.3037%	0.8426%	2.4043%	3.5181%	15.1254%
	MOROSIDAD IV TRIMESTRE 2002	3.6939%	11.9415%	3.2132%	2.1008%	15.0275%	0.7044%	8.8234%	0.8680%	1.6278%	1.3790%	3.5386%
	MOROSIDAD I TRIMESTRE 2003	3.8567%	11.6598%	4.2955%	2.3279%	16.2469%	0.8978%	12.1676%	1.2592%	3.0697%	1.8944%	1.0617%
	MOROSIDAD II TRIMESTRE 2003	4.8797%	12.1830%	4.3190%	2.4592%	9.8881%	1.1154%	14.2461%	1.0947%	2.4313%	0.5793%	4.9310%
	MOROSIDAD III TRIMESTRE 2003	3.9520%	11.3045%	4.5075%	3.3919%	8.8532%	1.0133%	13.3746%	1.1285%	3.2179%	0.7734%	8.2490%
	MOROSIDAD IV TRIMESTRE 2003	2.8468%	10.4586%	3.6595%	2.3199%	7.8999%	0.7592%	11.8909%	0.8501%	2.2065%	0.7770%	1.8758%
	MOROSIDAD I TRIMESTRE 2004	3.6164%	9.5721%	4.2803%	3.0052%	8.3583%	1.0859%	14.0991%	1.0020%	2.5039%	1.8243%	1.9721%
	MOROSIDAD II TRIMESTRE 2004	3.7023%	8.2144%	3.2945%	2.7101%	8.1458%	0.9966%	12.5842%	0.9150%	2.2260%	1.1522%	1.2935%
	MOROSIDAD III TRIMESTRE 2004	4.1380%	6.9543%	3.8154%	2.8743%	7.3128%	0.9663%	9.5855%	1.3142%	2.4817%	1.1355%	1.2425%
	MOROSIDAD IV TRIMESTRE 2004	4.3880%	5.7148%	2.9627%	2.0868%	6.1254%	0.9643%	6.3199%	0.8635%	2.0947%	1.1641%	0.2485%
	MOROSIDAD I TRIMESTRE 2005	4.7501%	5.0182%	3.2275%	2.9544%	6.0473%	1.2085%	5.1957%	1.0074%	2.0103%	1.3000%	1.0374%
	MOROSIDAD II TRIMESTRE 2005	1.6217%	4.2083%	2.8495%	2.7256%	5.7706%	1.3471%	4.4526%	0.9615%	2.1533%	1.3544%	0.6065%
	MOROSIDAD III TRIMESTRE 2005	2.5047%	3.9714%	2.9324%	2.7470%	5.7416%	1.3092%	4.2448%	0.9428%	2.3111%	1.6347%	0.6883%
	MOROSIDAD IV TRIMESTRE 2005	0.9472%	3.6185%	2.2208%	2.5650%	5.3460%	1.1116%	3.6672%	0.7991%	2.0844%	1.2461%	0.6216%
	MOROSIDAD I TRIMESTRE 2006	1.3821%	3.2764%	2.4291%	2.6913%	5.6338%	1.3368%	2.8593%	0.8808%	2.1376%	1.3740%	0.0815%
	MOROSIDAD II TRIMESTRE 2006	1.0140%	2.9369%	2.0537%	1.0911%	5.5514%	1.1822%	1.7506%	0.4040%	2.3066%	2.2853%	0.1705%
	MOROSIDAD III TRIMESTRE 2006	1.0457%	1.0942%	1.8765%	0.9866%	5.3731%	1.0853%	2.0218%	0.3912%	2.9109%	2.0803%	0.1866%
	MOROSIDAD IV TRIMESTRE 2006	0.8446%	0.7129%	1.4485%	0.7472%	2.9600%	0.7611%	1.4992%	0.4516%	1.8848%	2.0151%	0.1698%
	MOROSIDAD I TRIMESTRE 2007	1.0979%	0.8107%	1.5742%	0.6997%	3.0617%	0.8798%	1.3691%	0.7586%	1.9526%	2.7061%	0.1869%
	MOROSIDAD II TRIMESTRE 2007	0.8191%	0.7285%	1.2656%	0.5041%	3.1157%	0.9248%	0.8690%	0.5557%	2.1260%	1.8630%	0.1635%
	MOROSIDAD III TRIMESTRE 2007	0.8985%	0.7697%	1.5749%	0.5302%	3.6869%	0.8116%	1.3206%	0.6188%	2.5910%	1.9819%	0.1375%
	MOROSIDAD IV TRIMESTRE 2007	0.7150%	0.7418%	1.2073%	0.5476%	3.3068%	0.7203%	1.2129%	0.4055%	2.1074%	1.9928%	0.1317%
	MOROSIDAD I TRIMESTRE 2008	0.8205%	0.7918%	1.4633%	0.6218%	3.3437%	0.7811%	1.8239%	0.4652%	2.2919%	1.3828%	0.0520%
	MOROSIDAD II TRIMESTRE 2008	0.5074%	0.6883%	1.2144%	0.5492%	3.1357%	0.6287%	1.0708%	0.4777%	2.3266%	1.5177%	0.0424%
	MOROSIDAD III TRIMESTRE 2008	0.5387%	0.6286%	1.1764%	0.5426%	2.7351%	1.3562%	1.1085%	0.5456%	2.1203%	1.4160%	0.0330%
	MOROSIDAD IV TRIMESTRE 2008	1.0534%	0.6939%	1.0891%	0.5910%	2.5919%	0.5438%	0.4924%	0.5491%	2.1665%	1.3420%	0.0386%
	MOROSIDAD I TRIMESTRE 2009	0.7628%	0.9548%	1.3591%	0.6063%	3.4302%	0.6251%	0.9090%	0.6815%	2.5831%	1.4972%	0.0457%
	MOROSIDAD II TRIMESTRE 2009	0.8450%	1.4499%	1.5253%	0.6220%	3.7015%	0.6251%	1.3386%	0.8483%	1.9410%	1.4368%	0.0419%
	MOROSIDAD III TRIMESTRE 2009	0.9719%	1.4317%	1.6306%	0.5999%	4.4828%	0.7076%	1.3880%	0.8867%	2.1365%	1.3250%	0.0070%
	MOROSIDAD IV TRIMESTRE 2009	0.8045%	1.2937%	1.4454%	0.5210%	3.3821%	0.5412%	0.9404%	0.7732%	1.8212%	1.2557%	0.0069%

FECHA	CUENTA	BP COFIEC	BP COMERCIAL DE MANABI	BP LITORAL	BP LLOYDS BANK	BP LOJA	BP SOLIDARIO	BP SUDAMERICANO	BP TERRITORIAL	BP UNIBANCO
	MOROSIDAD I TRIMESTRE 2000	9.2753%	6.9049%	40.4054%	7.7184%	1.7384%	9.9956%	0.0000%	32.1745%	21.9100%
	MOROSIDAD II TRIMESTRE 2000	17.5313%	8.4613%	41.2064%	10.0859%	0.8639%	3.3124%	7.7344%	26.4004%	11.8314%
	MOROSIDAD III TRIMESTRE 2000	21.1567%	6.9931%	34.6702%	8.4673%	1.5240%	4.8857%	6.3272%	48.3935%	5.5207%
	MOROSIDAD IV TRIMESTRE 2000	21.6990%	6.5067%	34.3080%	6.5994%	1.7396%	2.3396%	3.2109%	52.7367%	2.5163%
	MOROSIDAD I TRIMESTRE 2001	22.1984%	5.0155%	39.4349%	5.8791%	1.0986%	3.2607%	2.2806%	51.5280%	2.1277%
	MOROSIDAD II TRIMESTRE 2001	26.0879%	4.5740%	33.9648%	4.4328%	0.7425%	2.8228%	14.1932%	30.6470%	2.1173%
	MOROSIDAD III TRIMESTRE 2001	28.1151%	7.6441%	33.3876%	1.8707%	0.8838%	4.0381%	10.1395%	42.9147%	3.6256%
	MOROSIDAD IV TRIMESTRE 2001	17.8002%	9.2355%	38.8636%	2.0913%	0.3281%	2.2452%	0.0000%	25.7185%	5.0385%
	MOROSIDAD I TRIMESTRE 2002	15.8115%	8.2546%	23.8758%	2.3560%	0.7898%	4.1414%	0.0000%	45.2787%	8.5614%
	MOROSIDAD II TRIMESTRE 2002	10.8010%	7.6506%	19.3793%	1.9799%	1.1900%	3.4682%	0.0000%	38.5136%	7.6187%
	MOROSIDAD III TRIMESTRE 2002	3.0160%	6.2149%	11.0223%	0.9866%	0.4519%	1.4601%	0.0000%	4.4910%	3.2502%
	MOROSIDAD IV TRIMESTRE 2002	0.1182%	6.9260%	6.2210%	1.2195%	0.5104%	2.0268%	0.0000%	2.9716%	3.6598%
	MOROSIDAD I TRIMESTRE 2003	0.8079%	6.0659%	6.2869%	3.1097%	0.5435%	2.5504%	10.0438%	5.7791%	5.2458%
	MOROSIDAD II TRIMESTRE 2003	2.5539%	8.1488%	6.4548%	3.0562%	0.5964%	2.9515%	2.8633%	1.1742%	5.3352%
	MOROSIDAD III TRIMESTRE 2003	8.3423%	5.6017%	4.0835%	2.6589%	0.7211%	2.9910%	4.7870%	0.9179%	5.5743%
	MOROSIDAD IV TRIMESTRE 2003	9.6635%	4.9040%	4.9446%	2.5067%	0.7765%	1.6205%	4.1076%	1.4841%	4.9889%
	MOROSIDAD I TRIMESTRE 2004	8.8662%	4.4473%	4.6500%	2.7350%	0.8199%	2.0452%	15.5640%	1.5938%	3.9294%
	MOROSIDAD II TRIMESTRE 2004	10.1190%	2.5300%	5.5939%	3.2688%	0.5397%	2.1624%	5.2868%	1.6434%	3.5035%
	MOROSIDAD III TRIMESTRE 2004	10.5123%	2.4982%	5.8369%	3.0090%	0.5119%	2.8288%	3.1966%	3.1142%	3.8574%
	MOROSIDAD IV TRIMESTRE 2004	9.2622%	1.8362%	3.5472%	0.4855%	0.4175%	2.2685%	2.1759%	3.3523%	3.3464%
	MOROSIDAD I TRIMESTRE 2005	9.7572%	5.5047%	2.0863%	0.5927%	0.4726%	3.0189%	5.3740%	3.3852%	3.9283%
	MOROSIDAD II TRIMESTRE 2005	10.8177%	4.4490%	2.1806%	0.6819%	0.4652%	2.1972%	5.0673%	4.0044%	3.2840%
	MOROSIDAD III TRIMESTRE 2005	8.5628%	4.9558%	1.1819%	0.7543%	0.5089%	2.8387%	7.0908%	3.4721%	3.7346%
	MOROSIDAD IV TRIMESTRE 2005	7.9574%	2.3311%	0.8538%	1.2482%	0.4262%	2.5519%	5.8929%	3.4991%	3.2945%
	MOROSIDAD I TRIMESTRE 2006	4.7441%	2.4238%	0.9366%	1.3480%	0.4455%	2.4271%	5.5271%	3.9857%	5.2042%
	MOROSIDAD II TRIMESTRE 2006	5.8029%	2.3678%	0.8754%	0.9425%	0.3957%	2.3340%	4.5754%	4.8567%	3.5823%
	MOROSIDAD III TRIMESTRE 2006	6.9744%	2.3526%	0.9220%	0.0380%	0.5206%	2.9864%	4.1063%	2.7692%	3.0864%
	MOROSIDAD IV TRIMESTRE 2006	7.8627%	1.7364%	0.7935%	0.0358%	0.3261%	3.2154%	5.0910%	3.0636%	4.0168%
	MOROSIDAD I TRIMESTRE 2007	9.4474%	1.7139%	0.6834%	0.0339%	0.4184%	4.2272%	4.8337%	5.1301%	2.8126%
	MOROSIDAD II TRIMESTRE 2007	9.7539%	1.7596%	0.8958%	0.0344%	0.4080%	3.0272%	7.0365%	4.6685%	2.1667%
	MOROSIDAD III TRIMESTRE 2007	17.8015%	1.8756%	0.8333%	0.0336%	0.5692%	3.4237%	7.1888%	4.6180%	2.4965%
	MOROSIDAD IV TRIMESTRE 2007	21.4320%	4.1796%	0.6754%	0.0001%	0.5173%	2.3692%	6.3275%	5.6021%	2.5366%
	MOROSIDAD I TRIMESTRE 2008	22.3704%	1.8830%	0.8214%	0.0001%	0.5955%	2.6034%	7.2651%	4.4067%	3.3397%
	MOROSIDAD II TRIMESTRE 2008	24.6956%	2.3729%	0.8638%	0.0001%	0.4406%	1.7634%	5.1991%	3.6329%	2.3099%
	MOROSIDAD III TRIMESTRE 2008	23.8666%	2.2843%	1.1159%	0.0001%	0.6148%	3.6734%	11.7371%	4.4661%	1.6093%
	MOROSIDAD IV TRIMESTRE 2008	21.8430%	1.4659%	0.8502%	0.0001%	0.6374%	1.1834%	7.6744%	2.4642%	1.3876%
	MOROSIDAD I TRIMESTRE 2009	21.1364%	2.3002%	0.9712%	0.0001%	0.8744%	1.4453%	8.8099%	3.9071%	2.7423%
	MOROSIDAD II TRIMESTRE 2009	3.0687%	2.3782%	1.1860%	0.0001%	1.3179%	1.2700%	10.6741%	3.2432%	2.5391%
	MOROSIDAD III TRIMESTRE 2009	3.8162%	2.8144%	1.8489%	0.0021%	1.6326%	0.9844%	6.7780%	3.7667%	1.8067%
	MOROSIDAD IV TRIMESTRE 2009	3.1937%	2.2800%	1.6728%	0.0022%	1.3244%	0.5047%	5.1213%	6.1417%	1.8558%

ANEXO 2
ÍNDICE ROE POR TRIMESTRE POR BANCO

FECHA	CUENTA	BP GUAYAQUIL	BP PACIFICO	BP PICHINCHA	BP PRODUBAN CO	BP AUSTRO	BP BOLIVARIAN O	BP GENERAL RUMINAHUI	BP INTERNACI ONAL	BP MACHALA	BP AMAZONAS	BP CITIBANK
	ROE I TRIMESTRE 2000	2.4991%	1.7935%	-6.6900%	0.6941%	-2.8187%	2.3878%	-2.0541%	3.3759%	-11.5380%	-11.2508%	-6.4376%
	ROE II TRIMESTRE 2000	0.8188%	3.2110%	-14.3518%	3.3400%	2.8158%	5.0109%	-3.9390%	4.2924%	-11.6126%	-11.4835%	-10.3332%
	ROE III TRIMESTRE 2000	1.5147%	9.5115%	-25.9258%	6.2111%	-3.1441%	7.2114%	1.4623%	4.5163%	-15.0880%	-20.6514%	-5.7329%
	ROE IV TRIMESTRE 2000	1.1956%	15.0395%	-70.5397%	9.8388%	0.0036%	22.6477%	21.8165%	14.7965%	5.5854%	-27.0399%	4.9954%
	ROE I TRIMESTRE 2001	2.3671%	-26.0440%	2.3704%	4.0336%	1.1530%	3.7276%	5.7123%	1.3449%	-5.5298%	-26.5591%	8.1045%
	ROE II TRIMESTRE 2001	3.8035%	-41.0233%	10.6458%	9.0768%	0.0509%	8.9545%	9.8034%	7.8858%	5.1429%	7.7854%	18.6869%
	ROE III TRIMESTRE 2001	6.3554%	-47.3192%	15.2568%	19.3370%	2.6140%	14.5128%	25.8019%	16.1152%	4.9589%	11.6662%	22.0809%
	ROE IV TRIMESTRE 2001	13.6499%	-213.1860%	13.0944%	13.7627%	0.0000%	18.0371%	41.9024%	8.1762%	6.8558%	5.4027%	13.5567%
	ROE I TRIMESTRE 2002	5.5339%	4.1489%	4.3925%	5.6837%	10.1612%	5.3819%	25.7928%	4.9311%	1.8098%	-8.9440%	5.0575%
	ROE II TRIMESTRE 2002	9.6047%	11.9913%	7.2076%	15.5822%	12.3767%	10.2174%	28.1846%	10.8431%	3.7471%	8.2979%	6.4902%
	ROE III TRIMESTRE 2002	4.6132%	13.1404%	4.1759%	5.6167%	11.4825%	7.7375%	6.0315%	6.7662%	4.1482%	2.6025%	2.6019%
	ROE IV TRIMESTRE 2002	13.6957%	16.5249%	11.3346%	20.5121%	9.5130%	22.5274%	13.4047%	15.6417%	9.1137%	8.7769%	15.3457%
	ROE I TRIMESTRE 2003	6.5186%	2.2619%	2.1721%	6.5469%	8.3736%	5.9858%	0.1348%	8.0697%	5.5745%	1.7114%	1.8382%
	ROE II TRIMESTRE 2003	10.9085%	6.4221%	6.3044%	14.2520%	20.3494%	12.7513%	7.6794%	17.0604%	8.6592%	4.5689%	3.7809%
	ROE III TRIMESTRE 2003	12.9911%	8.4836%	10.2044%	19.6854%	37.2646%	19.4623%	6.8171%	25.2577%	14.0875%	7.2233%	5.9019%
	ROE IV TRIMESTRE 2003	14.4680%	5.2724%	11.8946%	14.7955%	29.2505%	20.6566%	8.4889%	20.3780%	10.7712%	1.8845%	3.9101%
	ROE I TRIMESTRE 2004	4.2660%	6.9824%	2.4982%	2.9154%	8.0708%	5.3665%	7.5156%	9.0223%	6.4077%	5.4163%	4.2570%
	ROE II TRIMESTRE 2004	10.8074%	16.7790%	6.6968%	8.7646%	17.9497%	11.0249%	0.6564%	21.5263%	12.6723%	7.6137%	8.1388%
	ROE III TRIMESTRE 2004	17.8318%	17.9848%	13.4139%	15.0296%	21.5893%	16.2712%	2.0556%	31.6690%	13.8408%	11.5669%	8.9717%
	ROE IV TRIMESTRE 2004	13.5663%	12.9098%	13.7102%	14.0571%	15.3142%	18.2118%	2.4024%	23.2341%	11.7685%	5.1044%	5.5696%
	ROE I TRIMESTRE 2005	4.7384%	5.8085%	3.8791%	3.9900%	13.7511%	4.8779%	8.6547%	9.2617%	5.8057%	4.1443%	3.7608%
	ROE II TRIMESTRE 2005	11.2876%	10.7517%	10.1698%	11.2416%	23.9548%	11.1591%	20.7250%	20.6738%	11.8691%	8.6940%	6.1106%
	ROE III TRIMESTRE 2005	18.4239%	15.6288%	17.9462%	18.9822%	36.2039%	18.0632%	25.5658%	31.9405%	18.7718%	12.0271%	8.2741%
	ROE IV TRIMESTRE 2005	16.7038%	15.8938%	17.1006%	17.6073%	23.0787%	21.3965%	15.9723%	23.5503%	11.3407%	7.3740%	9.5016%
	ROE I TRIMESTRE 2006	8.5143%	11.9360%	4.8081%	5.4433%	11.2785%	6.5501%	8.3571%	9.3815%	6.3419%	8.2885%	4.7335%
	ROE II TRIMESTRE 2006	15.3344%	26.4044%	10.5798%	13.8428%	21.7635%	13.9832%	20.2824%	21.8325%	11.9825%	10.8522%	6.0648%
	ROE III TRIMESTRE 2006	20.5997%	30.9137%	18.0789%	22.8342%	28.8216%	21.7282%	26.0018%	33.0217%	18.6347%	15.9498%	8.4375%
	ROE IV TRIMESTRE 2006	18.3984%	25.1276%	17.2544%	22.6813%	17.3522%	22.7790%	16.6048%	22.8866%	12.2941%	4.0919%	8.5994%
	ROE I TRIMESTRE 2007	9.2513%	12.3464%	3.8044%	5.5825%	10.1888%	7.1320%	5.4791%	8.4572%	6.4533%	10.1503%	1.3458%
	ROE II TRIMESTRE 2007	16.9334%	23.0094%	8.0910%	11.6779%	22.0762%	13.5081%	15.9954%	19.9154%	11.9226%	10.3349%	1.1885%
	ROE III TRIMESTRE 2007	26.7484%	28.8005%	13.1703%	17.7550%	32.4014%	19.8552%	21.1202%	28.2160%	17.1614%	10.4603%	4.6821%
	ROE IV TRIMESTRE 2007	19.5187%	28.2779%	15.0816%	18.6981%	21.9076%	21.7334%	16.6009%	21.1644%	11.0930%	3.7484%	7.1268%
	ROE I TRIMESTRE 2008	14.1903%	7.4241%	4.5768%	7.4051%	8.9728%	5.5283%	3.7413%	6.9204%	4.9846%	2.0198%	2.1695%
	ROE II TRIMESTRE 2008	20.9024%	14.4481%	10.4814%	11.3943%	16.9987%	11.2358%	9.3010%	12.8616%	10.8479%	6.8557%	7.6820%
	ROE III TRIMESTRE 2008	24.0206%	19.3495%	27.5802%	13.7280%	27.7093%	17.4369%	13.8236%	21.8240%	15.4368%	10.3173%	13.5080%
	ROE IV TRIMESTRE 2008	19.1766%	16.7095%	21.6882%	14.9864%	18.9604%	20.4215%	13.0553%	14.5022%	10.4271%	4.4234%	16.4239%
	ROE I TRIMESTRE 2009	5.0924%	3.6553%	2.9919%	2.0145%	5.6037%	3.4833%	4.7175%	2.8828%	1.6920%	1.7655%	5.7610%
	ROE II TRIMESTRE 2009	9.8429%	7.6002%	5.8291%	6.0302%	12.1734%	7.1486%	9.8212%	5.7963%	3.7479%	3.8605%	7.1483%
	ROE III TRIMESTRE 2009	15.3868%	9.6629%	9.5048%	8.8295%	16.2919%	10.7651%	14.2210%	8.0913%	6.0505%	8.9441%	8.6159%
	ROE IV TRIMESTRE 2009	18.1411%	11.4528%	12.2447%	11.6858%	11.9191%	13.6111%	11.0480%	12.0842%	5.1275%	2.6470%	6.7959%

FECHA	CUENTA	BP BP COFIEC	BP COMERCIAL DE MANABI	BP LITORAL	BP LLOYDS BANK	BP LOJA	BP SOLIDARIO	BP SUDAMERIC ANO	BP TERRITORIA L	BP UNIBANCO
	ROE I TRIMESTRE 2000	-6.4438%	-11.8144%	-3.4978%	-14.1696%	-9.8057%	19.5313%	0.0778%	-19.9133%	-2.8036%
	ROE II TRIMESTRE 2000	-14.0285%	-15.6752%	0.2323%	-16.3221%	-12.7168%	14.9202%	0.0635%	-33.1582%	-13.3527%
	ROE III TRIMESTRE 2000	-18.8853%	-14.3742%	-8.6811%	-11.9795%	-13.8262%	13.2079%	0.1784%	6.9592%	-13.2697%
	ROE IV TRIMESTRE 2000	-22.9774%	11.2224%	4.5523%	17.5256%	1.8748%	7.2600%	0.0451%	-3.6089%	-5.5239%
	ROE I TRIMESTRE 2001	7.3435%	1.7439%	3.5800%	4.0882%	1.4526%	2.9858%	0.2245%	6.7862%	15.1978%
	ROE II TRIMESTRE 2001	7.8572%	4.2177%	10.0437%	8.6556%	6.8828%	12.5518%	0.1143%	5.0544%	35.9605%
	ROE III TRIMESTRE 2001	9.8281%	7.6537%	13.6923%	7.4110%	15.4115%	14.1828%	0.5120%	-8.4599%	62.5414%
	ROE IV TRIMESTRE 2001	1.6974%	8.6752%	12.3627%	7.2234%	15.4934%	11.0146%	0.1634%	0.5668%	41.2587%
	ROE I TRIMESTRE 2002	1.7951%	6.6129%	1.1764%	4.6387%	7.7447%	7.2832%	1.3548%	0.2897%	39.7912%
	ROE II TRIMESTRE 2002	6.1067%	12.0707%	3.7779%	9.3078%	13.9009%	19.0388%	0.5067%	0.1872%	35.9917%
	ROE III TRIMESTRE 2002	0.7389%	7.3567%	9.6488%	3.9880%	8.6869%	10.4052%	1.2136%	0.5308%	14.7926%
	ROE IV TRIMESTRE 2002	0.5630%	14.8382%	12.3593%	10.1160%	26.5662%	23.2046%	0.2759%	0.8071%	46.7085%
	ROE I TRIMESTRE 2003	0.9724%	4.4011%	2.9877%	2.0729%	7.0768%	3.5451%	0.1644%	0.1151%	43.5858%
	ROE II TRIMESTRE 2003	4.4575%	7.7487%	8.3769%	3.8570%	19.0718%	11.8296%	0.6139%	0.2869%	50.3824%
	ROE III TRIMESTRE 2003	6.1021%	13.3295%	21.3749%	6.6451%	31.1401%	15.6051%	1.4453%	0.4753%	70.4720%
	ROE IV TRIMESTRE 2003	1.5974%	12.6514%	14.8357%	7.6663%	23.6192%	19.7501%	0.2484%	1.0116%	47.9641%
	ROE I TRIMESTRE 2004	0.6845%	5.0500%	6.8666%	1.9916%	7.5740%	3.3124%	1.0151%	0.1064%	42.4193%
	ROE II TRIMESTRE 2004	0.5885%	13.8905%	12.5396%	7.2899%	18.9817%	6.8012%	0.9453%	0.2241%	69.8147%
	ROE III TRIMESTRE 2004	2.6838%	20.3441%	19.1660%	9.1041%	24.7996%	17.3343%	0.4718%	-4.2090%	101.8106%
	ROE IV TRIMESTRE 2004	0.2880%	16.0552%	17.2600%	8.9763%	21.7194%	17.2910%	0.2205%	-11.0130%	50.4350%
	ROE I TRIMESTRE 2005	0.3751%	7.5740%	10.2218%	1.7627%	9.1546%	6.8620%	1.0029%	0.8767%	21.8010%
	ROE II TRIMESTRE 2005	-0.8012%	15.3936%	14.9823%	2.8068%	17.7450%	11.8542%	0.7324%	3.8748%	41.1526%
	ROE III TRIMESTRE 2005	0.4493%	23.2319%	23.8189%	4.9871%	23.7486%	15.9982%	1.0340%	43.3379%	56.9718%
	ROE IV TRIMESTRE 2005	-19.4865%	16.4240%	15.9060%	5.7734%	21.1245%	13.4700%	0.4629%	29.3887%	35.0203%
	ROE I TRIMESTRE 2006	1.7438%	7.4455%	6.1460%	3.3995%	9.7600%	3.5034%	1.4519%	14.7851%	26.5065%
	ROE II TRIMESTRE 2006	9.4377%	12.9467%	14.4715%	8.3850%	19.3343%	6.4985%	0.5394%	18.7837%	54.0293%
	ROE III TRIMESTRE 2006	7.7038%	19.6416%	18.9232%	12.9706%	25.0814%	8.9141%	0.2315%	24.3909%	65.7610%
	ROE IV TRIMESTRE 2006	0.2755%	13.9265%	12.0158%	9.5684%	22.3472%	0.6606%	0.2366%	10.6339%	45.9757%
	ROE I TRIMESTRE 2007	-0.5877%	7.4049%	3.1677%	3.1257%	11.3025%	2.4039%	0.1207%	9.2138%	10.8154%
	ROE II TRIMESTRE 2007	-3.5236%	11.8232%	5.8691%	6.3322%	20.0678%	4.9216%	0.2429%	20.8688%	17.2443%
	ROE III TRIMESTRE 2007	-6.1208%	16.2007%	11.0495%	10.1752%	25.0256%	5.7787%	0.2492%	29.6217%	21.6154%
	ROE IV TRIMESTRE 2007	-12.2158%	12.3918%	7.4821%	7.0935%	22.4861%	0.3298%	0.2340%	8.0995%	16.1111%
	ROE I TRIMESTRE 2008	0.4282%	2.3994%	1.3673%	3.4128%	7.3387%	0.5934%	0.3713%	11.6431%	2.4793%
	ROE II TRIMESTRE 2008	3.2136%	4.2386%	1.3945%	6.8019%	12.5140%	1.7253%	0.3328%	28.0901%	7.9221%
	ROE III TRIMESTRE 2008	2.3813%	6.3296%	2.0158%	10.1250%	19.2880%	3.3314%	0.2237%	44.4375%	10.2919%
	ROE IV TRIMESTRE 2008	0.4325%	3.1898%	0.0616%	8.2479%	15.7104%	0.6179%	0.2134%	18.8760%	6.9033%
	ROE I TRIMESTRE 2009	-1.2579%	0.4257%	2.4540%	2.1983%	5.3651%	0.8756%	0.2219%	12.3871%	2.5201%
	ROE II TRIMESTRE 2009	1.5984%	2.1814%	3.3802%	2.8515%	8.8635%	1.6036%	0.1257%	24.1055%	4.0227%
	ROE III TRIMESTRE 2009	1.0490%	3.5024%	3.0550%	4.8634%	11.7562%	2.5390%	0.1097%	43.5405%	5.8948%
	ROE IV TRIMESTRE 2009	0.3054%	3.9905%	1.9429%	6.8105%	12.9109%	1.1767%	0.2341%	8.5398%	6.9807%

ANEXO 3
LOGARITMO NATURAL INVERSIONES POR TRIMESTRE POR BANCO

FECHA	CUENTA	BP GUAYAQUIL	BP PACIFICO	BP PICHINCHA	BP PRODUBAN CO	BP AUSTRO	BP BOLIVARIAN O	BP GENERAL RUMINAHUI	BP INTERNACIONAL	BP MACHALA	BP AMAZONAS	BP CITIBANK
	INVERSIONES I TRIMESTRE 2000	11.01	10.38	11.78	10.36	8.32	9.24	9.71	10.09	8.21	8.04	11.47
	INVERSIONES II TRIMESTRE 2000	10.96	11.71	11.73	10.02	9.06	9.38	9.65	10.63	6.92	7.30	11.50
	INVERSIONES III TRIMESTRE 2000	11.03	11.67	11.74	9.87	9.02	9.54	9.47	10.99	8.74	7.35	11.24
	INVERSIONES IV TRIMESTRE 2000	10.86	11.76	11.60	10.58	8.23	9.62	10.14	10.49	7.92	7.54	11.43
	INVERSIONES I TRIMESTRE 2001	11.17	11.84	11.40	10.90	8.44	9.84	10.29	10.76	8.67	7.61	11.75
	INVERSIONES II TRIMESTRE 2001	11.20	11.89	12.05	10.65	9.48	9.71	10.33	10.94	8.82	7.39	11.69
	INVERSIONES III TRIMESTRE 2001	11.70	11.61	11.90	11.04	9.68	10.16	10.49	11.06	9.03	7.40	11.82
	INVERSIONES IV TRIMESTRE 2001	11.63	11.69	12.11	11.00	8.85	9.99	9.37	10.53	9.06	7.60	11.61
	INVERSIONES I TRIMESTRE 2002	11.80	12.10	12.41	11.50	8.80	10.15	9.53	10.63	9.44	7.89	11.71
	INVERSIONES II TRIMESTRE 2002	11.84	12.18	12.54	11.16	8.87	10.04	9.82	10.55	9.44	8.50	11.83
	INVERSIONES III TRIMESTRE 2002	11.83	12.16	12.25	11.39	8.52	9.94	9.02	10.43	9.42	8.60	11.82
	INVERSIONES IV TRIMESTRE 2002	11.81	12.11	12.14	11.33	8.22	9.79	8.82	10.38	9.41	9.15	11.68
	INVERSIONES I TRIMESTRE 2003	11.92	12.11	12.16	11.41	8.24	9.69	9.44	10.71	9.41	9.04	11.63
	INVERSIONES II TRIMESTRE 2003	12.11	12.13	12.32	11.29	8.27	9.69	9.68	11.05	9.86	8.11	11.70
	INVERSIONES III TRIMESTRE 2003	12.45	11.85	12.35	11.64	8.22	10.40	10.16	11.27	9.95	7.87	11.44
	INVERSIONES IV TRIMESTRE 2003	12.66	12.07	12.36	11.42	7.95	10.42	10.04	11.11	10.09	8.21	11.65
	INVERSIONES I TRIMESTRE 2004	12.59	12.07	13.03	11.67	8.33	10.83	10.37	11.09	10.15	8.76	11.53
	INVERSIONES II TRIMESTRE 2004	12.44	12.13	13.12	11.89	8.46	10.84	10.10	11.21	10.04	8.79	11.51
	INVERSIONES III TRIMESTRE 2004	12.46	12.30	12.90	11.56	8.46	10.89	10.38	11.34	10.12	9.11	11.61
	INVERSIONES IV TRIMESTRE 2004	12.61	12.34	12.26	11.60	9.56	10.90	10.60	11.46	10.13	7.82	11.67
	INVERSIONES I TRIMESTRE 2005	12.60	12.49	12.85	12.46	9.47	11.05	10.43	11.44	10.33	7.64	11.52
	INVERSIONES II TRIMESTRE 2005	12.67	12.55	12.64	12.34	9.40	10.97	10.41	11.46	10.30	7.65	11.71
	INVERSIONES III TRIMESTRE 2005	12.61	12.67	12.51	12.32	9.76	10.89	10.02	11.29	10.26	8.11	11.51
	INVERSIONES IV TRIMESTRE 2005	12.56	12.65	12.47	12.01	9.52	11.16	10.08	11.39	9.65	7.94	11.97
	INVERSIONES I TRIMESTRE 2006	12.73	12.81	12.70	12.58	9.76	11.30	10.32	11.48	10.10	7.95	11.98
	INVERSIONES II TRIMESTRE 2006	12.75	12.90	12.52	12.63	9.98	11.51	9.84	11.43	10.04	8.33	12.00
	INVERSIONES III TRIMESTRE 2006	12.75	12.80	13.06	12.74	10.59	11.48	9.41	11.44	9.99	8.41	11.91
	INVERSIONES IV TRIMESTRE 2006	12.79	12.77	13.00	12.84	10.89	11.47	10.04	11.42	9.87	8.36	11.88
	INVERSIONES I TRIMESTRE 2007	12.70	12.42	12.75	12.65	11.02	11.46	9.95	11.47	10.14	8.55	11.53
	INVERSIONES II TRIMESTRE 2007	12.79	12.47	12.61	12.65	10.83	11.54	10.18	11.51	10.06	8.50	11.61
	INVERSIONES III TRIMESTRE 2007	12.92	12.58	12.60	12.72	10.88	11.62	10.20	11.52	10.01	8.44	11.99
	INVERSIONES IV TRIMESTRE 2007	12.92	12.77	12.58	12.96	10.94	11.70	10.44	11.62	10.12	7.90	11.82
	INVERSIONES I TRIMESTRE 2008	12.76	12.73	12.43	12.85	10.93	11.91	11.26	11.53	10.42	8.32	11.71
	INVERSIONES II TRIMESTRE 2008	12.73	12.96	12.38	12.64	10.85	11.96	11.08	11.67	10.60	7.77	12.02
	INVERSIONES III TRIMESTRE 2008	12.68	13.00	12.60	12.83	10.64	12.06	11.14	12.00	10.61	7.78	12.05
	INVERSIONES IV TRIMESTRE 2008	12.69	12.74	12.55	12.47	10.43	12.28	10.64	12.01	10.29	7.85	11.91
	INVERSIONES I TRIMESTRE 2009	12.76	12.58	12.96	12.55	10.69	12.45	10.45	11.99	9.58	8.34	11.72
	INVERSIONES II TRIMESTRE 2009	13.04	12.40	12.91	12.41	10.24	12.45	10.32	11.59	9.46	7.77	11.76
	INVERSIONES III TRIMESTRE 2009	12.85	12.70	13.12	12.37	10.57	12.51	10.51	11.44	10.01	8.47	11.71
	INVERSIONES IV TRIMESTRE 2009	12.80	12.74	13.00	12.47	10.53	12.40	10.73	11.65	10.63	8.12	11.06

FECHA	CUENTA	BP COFIEC	BP COMERCIAL DE MANABI	BP LITORAL	BP LLOYDS BANK	BP LOJA	BP SOLIDARIO	BP SUDAMERICANO	BP TERRITORIAL	BP UNIBANCO
	INVERSIONES I TRIMESTRE 2000	7.82	5.79	7.45	10.29	7.84	9.69	7.45	7.19	8.11
	INVERSIONES II TRIMESTRE 2000	7.58	5.97	8.37	9.76	7.63	9.59	7.68	6.61	8.82
	INVERSIONES III TRIMESTRE 2000	7.91	5.65	5.46	9.20	7.20	9.52	7.67	6.60	7.94
	INVERSIONES IV TRIMESTRE 2000	7.07	5.65	5.42	9.24	7.66	9.55	7.42	3.93	7.09
	INVERSIONES I TRIMESTRE 2001	6.69	3.48	6.36	10.90	8.38	10.22	7.42	3.93	6.23
	INVERSIONES II TRIMESTRE 2001	6.94	4.40	6.26	10.64	8.86	10.08	7.49	4.11	6.62
	INVERSIONES III TRIMESTRE 2001	7.16	4.33	6.18	9.44	8.96	9.99	6.90	4.58	8.68
	INVERSIONES IV TRIMESTRE 2001	6.94	4.43	7.08	9.29	9.36	10.01	6.79	5.63	6.67
	INVERSIONES I TRIMESTRE 2002	8.05	4.42	6.56	10.97	9.33	10.17	6.79	5.95	8.60
	INVERSIONES II TRIMESTRE 2002	7.84	4.37	7.49	9.28	9.36	10.22	6.76	5.59	6.82
	INVERSIONES III TRIMESTRE 2002	5.83	4.03	7.54	9.40	9.31	10.28	6.76	6.17	6.75
	INVERSIONES IV TRIMESTRE 2002	5.76	5.17	7.22	9.05	9.54	10.33	6.76	6.06	6.86
	INVERSIONES I TRIMESTRE 2003	5.83	3.85	7.00	9.08	9.45	10.06	6.79	5.09	6.81
	INVERSIONES II TRIMESTRE 2003	5.57	3.84	7.32	9.24	9.33	10.18	6.77	3.43	6.78
	INVERSIONES III TRIMESTRE 2003	6.63	4.00	7.99	9.27	9.49	9.77	6.99	4.93	8.11
	INVERSIONES IV TRIMESTRE 2003	4.42	4.50	8.12	9.02	9.57	9.94	7.02	5.98	6.79
	INVERSIONES I TRIMESTRE 2004	5.43	4.57	8.00	9.42	9.57	9.92	7.07	6.78	6.82
	INVERSIONES II TRIMESTRE 2004	7.28	4.57	8.01	9.43	9.63	9.92	7.10	7.04	6.89
	INVERSIONES III TRIMESTRE 2004	7.77	4.57	7.99	9.26	9.69	9.92	7.12	6.87	6.85
	INVERSIONES IV TRIMESTRE 2004	7.73	3.11	7.96	9.34	9.66	10.28	7.16	7.14	7.00
	INVERSIONES I TRIMESTRE 2005	6.68	7.62	7.86	9.45	9.82	10.22	7.15	6.69	7.15
	INVERSIONES II TRIMESTRE 2005	8.07	7.61	7.82	9.19	9.70	10.30	7.13	7.65	7.24
	INVERSIONES III TRIMESTRE 2005	7.97	7.33	7.72	9.35	9.73	10.31	7.17	7.85	7.52
	INVERSIONES IV TRIMESTRE 2005	8.11	6.93	7.71	9.27	9.92	10.40	7.59	8.89	7.64
	INVERSIONES I TRIMESTRE 2006	7.97	6.93	7.94	8.99	10.16	10.39	7.78	9.01	7.87
	INVERSIONES II TRIMESTRE 2006	8.17	6.93	7.91	9.46	10.11	10.12	7.71	9.28	7.69
	INVERSIONES III TRIMESTRE 2006	7.99	3.53	8.16	10.10	9.91	10.70	7.80	9.49	8.07
	INVERSIONES IV TRIMESTRE 2006	8.06	3.53	8.13	10.16	9.92	8.42	7.56	8.37	9.42
	INVERSIONES I TRIMESTRE 2007	7.96	3.53	8.03	8.64	9.60	8.24	7.41	8.26	9.61
	INVERSIONES II TRIMESTRE 2007	7.85	3.56	7.81	10.20	9.33	8.07	7.41	8.28	9.75
	INVERSIONES III TRIMESTRE 2007	7.63	3.56	7.83	10.32	9.99	8.84	7.41	8.05	9.71
	INVERSIONES IV TRIMESTRE 2007	7.92	#¡NUM!	7.68	10.19	10.52	7.96	7.46	8.87	9.20
	INVERSIONES I TRIMESTRE 2008	7.90	#¡NUM!	7.47	10.25	10.49	9.05	7.66	9.33	9.99
	INVERSIONES II TRIMESTRE 2008	8.15	#¡NUM!	7.28	8.15	10.15	8.72	7.59	8.76	10.15
	INVERSIONES III TRIMESTRE 2008	7.91	8.52	7.25	7.95	10.05	9.11	7.65	8.27	9.41
	INVERSIONES IV TRIMESTRE 2008	7.62	5.55	5.15	9.81	9.94	8.46	7.44	8.49	9.49
	INVERSIONES I TRIMESTRE 2009	7.22	7.91	6.94	9.33	9.91	9.04	8.02	9.13	9.67
	INVERSIONES II TRIMESTRE 2009	6.71	7.60	7.00	6.70	10.17	8.45	7.43	9.76	9.44
	INVERSIONES III TRIMESTRE 2009	7.30	7.31	6.67	7.49	10.32	8.85	7.43	9.80	10.14
	INVERSIONES IV TRIMESTRE 2009	7.78	#¡NUM!	7.49	7.44	10.57	7.68	3.14	8.43	9.86

ANEXO 4
PIB POR TRIMESTRE

FECHA	CUENTA	BP GUAYAQUIL	BP PACIFICO	BP PICHINCHA	BP PRODUBAN CO	BP AUSTRO	BP BOLIVARIAN O	BP GENERAL RUMIÑAHUI	BP INTERNACI ONAL	BP MACHALA	BP AMAZONAS	BP CITIBANK
	PIB I TRIMESTRE 2000	15.19	15.19	15.19	15.19	15.19	15.19	15.19	15.19	15.19	15.19	15.19
	PIB II TRIMESTRE 2000	15.21	15.21	15.21	15.21	15.21	15.21	15.21	15.21	15.21	15.21	15.21
	PIB III TRIMESTRE 2000	15.23	15.23	15.23	15.23	15.23	15.23	15.23	15.23	15.23	15.23	15.23
	PIB IV TRIMESTRE 2000	15.24	15.24	15.24	15.24	15.24	15.24	15.24	15.24	15.24	15.24	15.24
	PIB I TRIMESTRE 2001	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25
	PIB II TRIMESTRE 2001	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26
	PIB III TRIMESTRE 2001	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26
	PIB IV TRIMESTRE 2001	15.28	15.28	15.28	15.28	15.28	15.28	15.28	15.28	15.28	15.28	15.28
	PIB I TRIMESTRE 2002	15.29	15.29	15.29	15.29	15.29	15.29	15.29	15.29	15.29	15.29	15.29
	PIB II TRIMESTRE 2002	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30
	PIB III TRIMESTRE 2002	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30
	PIB IV TRIMESTRE 2002	15.31	15.31	15.31	15.31	15.31	15.31	15.31	15.31	15.31	15.31	15.31
	PIB I TRIMESTRE 2003	15.32	15.32	15.32	15.32	15.32	15.32	15.32	15.32	15.32	15.32	15.32
	PIB II TRIMESTRE 2003	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30
	PIB III TRIMESTRE 2003	15.33	15.33	15.33	15.33	15.33	15.33	15.33	15.33	15.33	15.33	15.33
	PIB IV TRIMESTRE 2003	15.38	15.38	15.38	15.38	15.38	15.38	15.38	15.38	15.38	15.38	15.38
	PIB I TRIMESTRE 2004	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39
	PIB II TRIMESTRE 2004	15.41	15.41	15.41	15.41	15.41	15.41	15.41	15.41	15.41	15.41	15.41
	PIB III TRIMESTRE 2004	15.42	15.42	15.42	15.42	15.42	15.42	15.42	15.42	15.42	15.42	15.42
	PIB IV TRIMESTRE 2004	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44
	PIB I TRIMESTRE 2005	15.45	15.45	15.45	15.45	15.45	15.45	15.45	15.45	15.45	15.45	15.45
	PIB II TRIMESTRE 2005	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47
	PIB III TRIMESTRE 2005	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47
	PIB IV TRIMESTRE 2005	15.49	15.49	15.49	15.49	15.49	15.49	15.49	15.49	15.49	15.49	15.49
	PIB I TRIMESTRE 2006	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50
	PIB II TRIMESTRE 2006	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52
	PIB III TRIMESTRE 2006	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53
	PIB IV TRIMESTRE 2006	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53
	PIB I TRIMESTRE 2007	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52
	PIB II TRIMESTRE 2007	15.51	15.51	15.51	15.51	15.51	15.51	15.51	15.51	15.51	15.51	15.51
	PIB III TRIMESTRE 2007	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54
	PIB IV TRIMESTRE 2007	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58
	PIB I TRIMESTRE 2008	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59
	PIB II TRIMESTRE 2008	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61
	PIB III TRIMESTRE 2008	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62
	PIB I TRIMESTRE 2008	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62
	PIB I TRIMESTRE 2009	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61
	PIB II TRIMESTRE 2009	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61
	PIB III TRIMESTRE 2009	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61
	PIB IV TRIMESTRE 2009	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61

FECHA	CUENTA	BP COFIEC	BP COMERCIAL DE MANABI	BP LITORAL	BP LLOYDS BANK	BP LOJA	BP SOLIDARIO	BP SUDAMERICANO	BP TERRITORIAL	BP UNIBANCO
	PIB I TRIMESTRE 2000	15.19	15.19	15.19	15.19	15.19	15.19	15.19	15.19	15.19
	PIB II TRIMESTRE 2000	15.21	15.21	15.21	15.21	15.21	15.21	15.21	15.21	15.21
	PIB III TRIMESTRE 2000	15.23	15.23	15.23	15.23	15.23	15.23	15.23	15.23	15.23
	PIB IV TRIMESTRE 2000	15.24	15.24	15.24	15.24	15.24	15.24	15.24	15.24	15.24
	PIB I TRIMESTRE 2001	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25
	PIB II TRIMESTRE 2001	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26
	PIB III TRIMESTRE 2001	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26	15.26
	PIB IV TRIMESTRE 2001	15.28	15.28	15.28	15.28	15.28	15.28	15.28	15.28	15.28
	PIB I TRIMESTRE 2002	15.29	15.29	15.29	15.29	15.29	15.29	15.29	15.29	15.29
	PIB II TRIMESTRE 2002	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30
	PIB III TRIMESTRE 2002	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30
	PIB IV TRIMESTRE 2002	15.31	15.31	15.31	15.31	15.31	15.31	15.31	15.31	15.31
	PIB I TRIMESTRE 2003	15.32	15.32	15.32	15.32	15.32	15.32	15.32	15.32	15.32
	PIB II TRIMESTRE 2003	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30	15.30
	PIB III TRIMESTRE 2003	15.33	15.33	15.33	15.33	15.33	15.33	15.33	15.33	15.33
	PIB IV TRIMESTRE 2003	15.38	15.38	15.38	15.38	15.38	15.38	15.38	15.38	15.38
	PIB I TRIMESTRE 2004	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39	15.39
	PIB II TRIMESTRE 2004	15.41	15.41	15.41	15.41	15.41	15.41	15.41	15.41	15.41
	PIB III TRIMESTRE 2004	15.42	15.42	15.42	15.42	15.42	15.42	15.42	15.42	15.42
	PIB IV TRIMESTRE 2004	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44	15.44
	PIB I TRIMESTRE 2005	15.45	15.45	15.45	15.45	15.45	15.45	15.45	15.45	15.45
	PIB II TRIMESTRE 2005	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47
	PIB III TRIMESTRE 2005	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47	15.47
	PIB IV TRIMESTRE 2005	15.49	15.49	15.49	15.49	15.49	15.49	15.49	15.49	15.49
	PIB I TRIMESTRE 2006	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50
	PIB II TRIMESTRE 2006	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52
	PIB III TRIMESTRE 2006	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53
	PIB IV TRIMESTRE 2006	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53
	PIB I TRIMESTRE 2007	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52	15.52
	PIB II TRIMESTRE 2007	15.51	15.51	15.51	15.51	15.51	15.51	15.51	15.51	15.51
	PIB III TRIMESTRE 2007	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54
	PIB IV TRIMESTRE 2007	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58
	PIB I TRIMESTRE 2008	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59	15.59
	PIB II TRIMESTRE 2008	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61
	PIB III TRIMESTRE 2008	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62
	PIB I TRIMESTRE 2008	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62	15.62
	PIB I TRIMESTRE 2009	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61
	PIB II TRIMESTRE 2009	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61
	PIB III TRIMESTRE 2009	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61
	PIB IV TRIMESTRE 2009	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61	15.61

ANEXO 5
ÍNDICE EFICIENCIA POR TRIMESTRE POR BANCO

FECHA	CUENTA	BP GUAYAQUIL	BP PACIFICO	BP PICHINCHA	BP PRODUBAN CO	BP AUSTRO	BP BOLIVARIAN O	BP GENERAL RUMINAHUI	BP INTERNACI ONAL	BP MACHALA	BP AMAZONAS	BP CITIBANK
	EFICIENCIA I TRIMESTRE 2000	11.53%	29.86%	2.59%	14.49%	1.79%	5.48%	2.77%	22.85%	6.22%	15.90%	4.36%
	EFICIENCIA II TRIMESTRE 2000	13.38%	48.13%	4.90%	23.09%	2.75%	8.54%	6.20%	28.15%	10.43%	21.32%	7.43%
	EFICIENCIA III TRIMESTRE 2000	14.86%	53.82%	7.17%	26.17%	4.29%	12.01%	9.83%	29.36%	13.66%	26.36%	10.11%
	EFICIENCIA IV TRIMESTRE 2000	15.98%	56.50%	9.37%	32.16%	5.69%	14.28%	14.34%	30.45%	17.10%	28.12%	14.21%
	EFICIENCIA I TRIMESTRE 2001	21.52%	71.89%	33.11%	28.00%	29.09%	36.41%	31.77%	30.53%	52.38%	51.78%	38.43%
	EFICIENCIA II TRIMESTRE 2001	22.40%	92.01%	30.56%	30.17%	27.90%	35.57%	31.62%	31.38%	54.39%	31.33%	38.86%
	EFICIENCIA III TRIMESTRE 2001	22.55%	71.77%	30.29%	35.12%	28.18%	32.22%	29.80%	30.90%	52.35%	37.49%	40.45%
	EFICIENCIA IV TRIMESTRE 2001	25.37%	93.17%	33.93%	37.83%	27.81%	30.92%	31.20%	33.21%	49.10%	40.07%	41.28%
	EFICIENCIA I TRIMESTRE 2002	25.94%	42.97%	35.02%	27.57%	25.33%	38.93%	19.64%	28.88%	37.25%	36.12%	43.67%
	EFICIENCIA II TRIMESTRE 2002	29.19%	45.73%	39.13%	30.20%	25.69%	38.45%	21.99%	28.83%	39.45%	27.19%	61.60%
	EFICIENCIA III TRIMESTRE 2002	84.78%	87.30%	104.48%	71.74%	85.80%	70.77%	50.48%	69.46%	103.09%	38.48%	78.79%
	EFICIENCIA IV TRIMESTRE 2002	85.07%	86.23%	108.51%	74.88%	73.72%	75.43%	53.75%	68.64%	106.30%	55.30%	81.76%
	EFICIENCIA I TRIMESTRE 2003	90.31%	83.99%	110.54%	84.92%	81.96%	75.42%	62.79%	66.90%	98.41%	112.09%	93.99%
	EFICIENCIA II TRIMESTRE 2003	94.71%	192.47%	149.60%	87.32%	88.61%	87.39%	124.19%	85.89%	103.17%	112.68%	106.03%
	EFICIENCIA III TRIMESTRE 2003	109.74%	263.51%	141.72%	85.89%	85.96%	87.56%	140.16%	89.22%	91.85%	107.23%	107.85%
	EFICIENCIA IV TRIMESTRE 2003	99.14%	278.13%	137.66%	90.10%	92.30%	87.49%	130.67%	94.92%	95.60%	102.83%	114.69%
	EFICIENCIA I TRIMESTRE 2004	99.50%	110.31%	130.73%	105.56%	99.33%	88.43%	115.72%	86.94%	95.83%	74.25%	108.87%
	EFICIENCIA II TRIMESTRE 2004	95.85%	108.55%	137.13%	105.64%	94.57%	87.90%	171.13%	91.48%	93.71%	84.70%	97.34%
	EFICIENCIA III TRIMESTRE 2004	96.47%	147.13%	140.18%	101.49%	101.54%	88.08%	148.63%	92.15%	93.42%	82.71%	97.22%
	EFICIENCIA IV TRIMESTRE 2004	108.22%	164.19%	145.31%	103.71%	101.58%	88.37%	138.02%	91.63%	93.99%	93.74%	104.64%
	EFICIENCIA I TRIMESTRE 2005	127.49%	115.40%	160.43%	87.26%	77.51%	90.00%	90.11%	70.45%	88.43%	78.29%	95.30%
	EFICIENCIA II TRIMESTRE 2005	127.05%	121.80%	138.53%	82.97%	83.33%	88.19%	90.56%	66.56%	87.01%	76.41%	94.56%
	EFICIENCIA III TRIMESTRE 2005	119.79%	118.65%	85.38%	79.70%	84.00%	86.81%	80.70%	65.83%	85.26%	79.92%	99.19%
	EFICIENCIA IV TRIMESTRE 2005	116.08%	119.21%	85.33%	79.17%	84.44%	84.67%	93.10%	64.64%	90.91%	84.20%	103.78%
	EFICIENCIA I TRIMESTRE 2006	99.26%	76.54%	97.26%	74.33%	86.28%	82.03%	73.01%	62.82%	80.81%	64.88%	85.76%
	EFICIENCIA II TRIMESTRE 2006	109.03%	71.55%	91.40%	72.79%	86.96%	79.69%	77.02%	63.02%	82.23%	75.52%	90.48%
	EFICIENCIA III TRIMESTRE 2006	113.63%	69.70%	87.95%	70.51%	90.25%	79.14%	81.89%	62.11%	83.55%	77.10%	91.41%
	EFICIENCIA IV TRIMESTRE 2006	100.19%	71.36%	86.80%	69.14%	93.39%	79.65%	88.18%	61.45%	87.67%	93.88%	91.30%
	EFICIENCIA I TRIMESTRE 2007	98.99%	66.25%	85.31%	67.54%	86.50%	74.06%	84.34%	61.38%	79.49%	63.48%	102.16%
	EFICIENCIA II TRIMESTRE 2007	99.95%	62.38%	87.85%	62.89%	82.20%	76.67%	82.90%	61.20%	81.34%	88.83%	104.17%
	EFICIENCIA III TRIMESTRE 2007	97.28%	67.59%	84.39%	65.08%	82.63%	78.08%	87.48%	62.57%	83.95%	93.47%	89.83%
	EFICIENCIA IV TRIMESTRE 2007	95.17%	61.98%	81.57%	69.45%	84.46%	77.69%	92.09%	62.34%	89.04%	101.40%	86.91%
	EFICIENCIA I TRIMESTRE 2008	99.88%	65.04%	90.99%	66.06%	79.19%	76.92%	86.55%	65.71%	88.07%	101.92%	89.48%
	EFICIENCIA II TRIMESTRE 2008	103.14%	74.19%	78.75%	73.17%	71.30%	82.19%	89.98%	71.34%	87.97%	88.94%	72.19%
	EFICIENCIA III TRIMESTRE 2008	113.60%	71.33%	77.85%	75.50%	74.20%	82.13%	87.82%	67.16%	86.78%	87.95%	69.08%
	EFICIENCIA IV TRIMESTRE 2008	77.12%	82.11%	88.92%	75.00%	73.94%	70.10%	93.65%	70.94%	90.66%	116.98%	68.69%
	EFICIENCIA I TRIMESTRE 2009	73.62%	76.74%	90.68%	81.27%	72.89%	74.84%	81.89%	77.98%	93.19%	96.79%	66.47%
	EFICIENCIA II TRIMESTRE 2009	75.33%	74.21%	92.73%	76.90%	69.78%	75.72%	82.37%	78.40%	93.63%	96.74%	71.51%
	EFICIENCIA III TRIMESTRE 2009	75.50%	77.64%	90.08%	80.35%	73.20%	79.16%	85.89%	80.21%	93.84%	90.38%	77.32%
	EFICIENCIA IV TRIMESTRE 2009	73.23%	77.43%	89.27%	84.69%	81.18%	79.44%	93.99%	78.05%	94.86%	104.80%	87.25%

FECHA	CUENTA	BP COFIEC	BP COMERCIAL DE MANABI	BP LITORAL	BP LLOYDS BANK	BP LOJA	BP SOLIDARIO	BP SUDAMERICANO	BP TERRITORIAL	BP UNIBANCO
	EFICIENCIA I TRIMESTRE 2000	2.14%	14.14%	25.13%	20.93%	22.16%	7.49%	17.42%	21.88%	16.18%
	EFICIENCIA II TRIMESTRE 2000	6.32%	25.13%	35.61%	26.67%	32.11%	13.05%	10.87%	26.17%	27.66%
	EFICIENCIA III TRIMESTRE 2000	16.27%	27.78%	39.02%	28.35%	38.25%	15.75%	17.89%	29.84%	30.30%
	EFICIENCIA IV TRIMESTRE 2000	17.02%	28.51%	43.14%	34.12%	44.87%	21.37%	18.81%	40.51%	29.95%
	EFICIENCIA I TRIMESTRE 2001	18.82%	37.91%	56.10%	28.24%	37.13%	34.41%	33.98%	41.09%	30.49%
	EFICIENCIA II TRIMESTRE 2001	15.28%	34.96%	75.00%	29.00%	33.39%	32.00%	61.24%	46.98%	27.01%
	EFICIENCIA III TRIMESTRE 2001	20.41%	34.25%	78.56%	29.42%	28.39%	29.46%	53.65%	60.73%	26.63%
	EFICIENCIA IV TRIMESTRE 2001	37.94%	35.69%	94.49%	38.51%	30.84%	31.63%	36.21%	58.00%	33.69%
	EFICIENCIA I TRIMESTRE 2002	22.05%	24.37%	135.22%	34.98%	25.16%	26.73%	26.24%	61.45%	27.67%
	EFICIENCIA II TRIMESTRE 2002	26.79%	26.96%	129.38%	35.25%	25.06%	27.24%	45.06%	53.05%	36.41%
	EFICIENCIA III TRIMESTRE 2002	176.69%	53.49%	176.35%	93.70%	63.90%	81.32%	70.17%	234.75%	62.24%
	EFICIENCIA IV TRIMESTRE 2002	148.50%	58.58%	200.36%	98.63%	61.84%	83.77%	89.19%	178.79%	59.76%
	EFICIENCIA I TRIMESTRE 2003	102.58%	65.54%	252.73%	101.96%	69.41%	100.79%	81.14%	324.38%	53.10%
	EFICIENCIA II TRIMESTRE 2003	119.80%	69.07%	266.46%	146.31%	66.59%	91.54%	97.48%	785.20%	65.63%
	EFICIENCIA III TRIMESTRE 2003	107.68%	65.69%	247.23%	87.43%	66.51%	92.10%	90.54%	386.18%	68.97%
	EFICIENCIA IV TRIMESTRE 2003	135.78%	61.18%	252.31%	83.41%	68.38%	87.06%	99.61%	327.50%	69.25%
	EFICIENCIA I TRIMESTRE 2004	109.37%	63.77%	175.47%	98.13%	72.52%	97.50%	81.67%	180.61%	49.01%
	EFICIENCIA II TRIMESTRE 2004	126.70%	55.77%	168.60%	77.87%	67.80%	97.22%	98.16%	173.74%	54.72%
	EFICIENCIA III TRIMESTRE 2004	170.26%	57.05%	176.39%	80.51%	67.79%	92.14%	101.55%	198.68%	56.72%
	EFICIENCIA IV TRIMESTRE 2004	184.76%	57.04%	169.74%	77.36%	65.48%	88.94%	98.36%	227.45%	62.01%
	EFICIENCIA I TRIMESTRE 2005	185.59%	52.35%	145.60%	107.11%	66.52%	87.04%	90.43%	137.41%	57.02%
	EFICIENCIA II TRIMESTRE 2005	191.84%	55.74%	152.41%	104.97%	71.43%	90.29%	108.75%	135.34%	60.79%
	EFICIENCIA III TRIMESTRE 2005	181.26%	55.40%	151.22%	99.02%	66.55%	92.22%	111.25%	138.13%	64.92%
	EFICIENCIA IV TRIMESTRE 2005	-187.43%	54.07%	155.46%	86.30%	66.54%	92.87%	109.38%	149.74%	73.51%
	EFICIENCIA I TRIMESTRE 2006	72.71%	47.05%	136.06%	76.28%	64.27%	97.81%	67.90%	101.53%	53.14%
	EFICIENCIA II TRIMESTRE 2006	92.14%	50.24%	131.53%	74.57%	64.06%	99.93%	86.24%	117.57%	54.47%
	EFICIENCIA III TRIMESTRE 2006	110.51%	52.89%	141.30%	75.11%	62.98%	100.09%	93.97%	142.88%	60.37%
	EFICIENCIA IV TRIMESTRE 2006	214.21%	54.64%	147.69%	75.11%	62.96%	104.54%	90.72%	149.56%	61.32%
	EFICIENCIA I TRIMESTRE 2007	106.47%	52.46%	150.56%	76.90%	58.05%	90.61%	129.86%	135.23%	64.03%
	EFICIENCIA II TRIMESTRE 2007	196.76%	58.13%	161.36%	75.38%	59.52%	100.49%	131.15%	112.08%	77.28%
	EFICIENCIA III TRIMESTRE 2007	287.50%	61.12%	171.32%	73.83%	57.37%	98.53%	125.74%	109.85%	85.26%
	EFICIENCIA IV TRIMESTRE 2007	1376.35%	62.23%	177.23%	76.61%	58.56%	105.48%	110.21%	140.34%	85.94%
	EFICIENCIA I TRIMESTRE 2008	104.36%	76.66%	244.62%	76.47%	61.20%	106.41%	123.56%	103.21%	109.63%
	EFICIENCIA II TRIMESTRE 2008	76.67%	78.92%	256.69%	75.17%	62.73%	84.10%	124.68%	93.23%	98.90%
	EFICIENCIA III TRIMESTRE 2008	94.55%	75.35%	241.74%	75.25%	61.07%	86.07%	124.57%	88.84%	99.07%
	EFICIENCIA IV TRIMESTRE 2008	127.72%	75.32%	234.10%	72.34%	66.42%	93.34%	124.69%	95.29%	96.88%
	EFICIENCIA I TRIMESTRE 2009	196.78%	92.90%	180.26%	76.71%	62.90%	93.37%	183.33%	85.22%	98.60%
	EFICIENCIA II TRIMESTRE 2009	155.19%	85.16%	187.27%	89.97%	65.04%	93.39%	177.47%	85.48%	99.10%
	EFICIENCIA III TRIMESTRE 2009	165.03%	83.90%	160.57%	87.06%	68.83%	96.32%	208.33%	85.31%	97.50%
	EFICIENCIA IV TRIMESTRE 2009	170.79%	85.34%	141.68%	83.32%	70.16%	108.93%	-736.37%	103.72%	97.43%

ANEXO 6
CAPTACIONES POR TRIMESTRE POR BANCO

FECHA	CUENTA	BP GUAYAQUIL	BP PACIFICO	BP PICHINCHA	BP PRODUBANCO	BP AUSTRIO	BP BOLIVARIANO	BP GENERAL RUMINAHUI	BP INTERNACIONAL	BP MACHALA	BP AMAZONAS	BP CITIBANK
	I TRIMESTRE 2000	119,520.12	188,798.08	319,779.19	201,089.13	41,723.00	94,340.06	31,724.13	82,538.67	34,973.86	24,951.13	97,041.14
	II TRIMESTRE 2000	129,525.45	233,179.69	469,955.60	215,826.77	50,030.03	117,083.09	29,395.79	115,744.83	37,309.89	27,291.54	91,851.66
	III TRIMESTRE 2000	133,769.87	253,120.47	476,082.44	225,181.55	60,073.49	126,632.33	32,840.30	136,147.19	36,424.48	30,108.30	87,770.61
	IV TRIMESTRE 2000	172,711.41	332,553.16	524,551.31	266,277.97	64,434.02	151,317.21	35,005.39	151,865.33	37,466.65	29,176.61	103,879.79
	I TRIMESTRE 2001	194,193.49	375,565.49	679,506.59	295,071.34	83,879.07	194,686.92	47,885.33	180,908.60	51,709.50	32,195.12	124,457.52
	II TRIMESTRE 2001	272,234.89	364,932.01	823,796.28	318,193.78	103,768.93	232,969.38	46,546.37	201,705.67	62,906.42	33,637.15	121,966.85
	III TRIMESTRE 2001	341,624.28	242,954.04	901,033.63	345,436.41	110,751.56	299,434.42	57,963.67	232,514.84	74,377.52	32,357.63	138,553.12
	IV TRIMESTRE 2001	411,239.58	247,956.97	955,436.25	397,814.98	124,806.90	328,018.31	97,339.19	242,205.21	79,932.61	41,308.75	153,350.86
	I TRIMESTRE 2002	477,179.64	266,870.73	1,136,404.49	429,727.47	126,614.49	352,782.98	94,592.44	266,919.97	95,162.96	44,172.41	149,867.95
	II TRIMESTRE 2002	483,549.13	277,212.51	1,192,279.71	425,568.71	126,849.88	342,904.37	107,465.56	288,099.23	90,547.48	48,484.63	143,319.50
	III TRIMESTRE 2002	568,539.81	320,827.66	1,183,026.24	459,899.68	137,402.01	365,533.62	116,943.57	333,802.45	102,051.76	48,480.58	180,353.60
	IV TRIMESTRE 2002	550,612.19	338,527.21	1,215,484.51	488,293.10	143,504.44	369,000.03	115,254.52	336,751.59	100,954.65	43,059.95	149,907.13
	I TRIMESTRE 2003	569,687.30	340,236.14	1,243,120.71	511,524.99	144,260.40	380,256.49	107,591.27	379,252.63	114,412.38	45,700.30	156,369.97
	II TRIMESTRE 2003	584,831.45	337,718.57	1,265,275.81	505,729.88	149,263.68	395,283.98	115,381.05	410,735.08	122,348.40	46,163.75	145,549.34
	III TRIMESTRE 2003	618,706.33	392,360.07	1,341,439.80	519,864.28	164,380.28	403,327.11	129,108.47	402,921.39	136,807.38	50,565.68	145,443.36
	IV TRIMESTRE 2003	909,734.47	550,642.72	1,694,233.68	707,886.49	241,304.00	589,298.99	145,497.36	482,684.96	202,136.91	87,513.71	172,095.35
	I TRIMESTRE 2004	707,405.08	507,621.88	1,509,470.50	581,164.65	188,307.38	460,860.25	134,273.84	418,288.24	150,468.96	53,502.49	142,906.76
	II TRIMESTRE 2004	709,753.58	569,405.28	1,608,785.12	582,044.20	197,581.66	468,092.58	128,967.88	433,964.78	153,237.70	53,968.95	126,701.84
	III TRIMESTRE 2004	774,936.56	630,817.79	1,355,243.24	637,665.70	218,444.66	504,518.81	145,008.62	484,989.84	170,381.39	60,773.51	134,127.30
	IV TRIMESTRE 2004	801,279.77	646,242.49	1,591,844.60	725,010.32	236,217.78	535,873.01	166,116.64	509,549.19	173,181.24	60,137.41	138,077.76
	I TRIMESTRE 2005	840,755.54	698,123.77	1,625,952.92	798,369.17	240,517.19	542,843.75	168,760.40	518,782.59	186,991.07	67,657.63	144,232.18
	II TRIMESTRE 2005	871,940.21	731,578.44	1,634,217.15	757,275.64	278,190.51	549,826.83	160,417.06	554,041.57	190,488.92	66,943.33	148,321.00
	III TRIMESTRE 2005	930,279.62	791,076.05	1,799,452.15	778,016.38	291,193.87	578,646.82	165,489.25	573,284.37	191,484.68	76,874.48	137,530.21
	IV TRIMESTRE 2005	1,013,556.47	848,123.61	1,873,321.02	775,269.88	283,808.77	647,146.86	171,557.98	664,556.77	207,371.41	80,330.89	142,391.32
	I TRIMESTRE 2006	1,014,519.83	924,405.35	1,977,220.12	852,543.21	300,380.00	679,605.79	183,215.15	733,135.18	222,829.85	86,345.69	152,089.98
	II TRIMESTRE 2006	1,095,709.02	956,102.90	2,092,746.90	879,510.57	333,453.37	713,427.15	174,493.80	725,696.54	226,393.89	88,575.68	169,956.02
	III TRIMESTRE 2006	1,132,648.25	989,548.57	2,156,372.29	857,651.15	351,625.83	721,071.30	170,496.00	713,608.49	223,359.24	99,610.37	147,744.69
	IV TRIMESTRE 2006	1,220,650.55	1,049,229.91	2,301,973.07	846,483.60	368,470.38	706,819.72	186,029.43	690,500.92	236,781.41	101,413.71	183,822.94
	I TRIMESTRE 2007	1,210,049.83	983,803.07	2,270,888.23	833,657.75	376,157.83	718,997.23	209,207.55	696,443.03	235,345.78	101,117.57	153,143.74
	II TRIMESTRE 2007	1,240,896.53	1,019,729.70	2,468,759.68	823,374.41	399,133.76	762,134.60	204,554.99	754,579.38	246,222.93	109,486.65	160,901.43
	III TRIMESTRE 2007	1,216,512.52	1,048,383.13	2,590,815.37	865,512.25	431,390.88	767,980.16	220,580.14	775,132.42	248,536.86	102,242.60	173,676.53
	IV TRIMESTRE 2007	1,346,338.11	1,122,513.03	2,878,019.21	962,202.48	474,220.40	868,081.57	237,450.91	850,846.05	264,971.19	101,522.62	162,156.23
	I TRIMESTRE 2008	1,475,828.90	1,284,018.94	3,006,716.95	1,073,052.52	469,507.33	912,796.47	253,861.74	899,804.73	282,548.76	104,719.92	196,645.36
	II TRIMESTRE 2008	1,535,783.72	1,405,885.29	3,242,143.42	1,190,269.72	507,469.25	986,806.43	236,259.08	994,577.16	289,917.60	96,102.62	206,758.84
	III TRIMESTRE 2008	1,572,429.75	1,408,583.52	3,440,613.58	1,285,755.82	533,294.69	1,026,532.95	279,637.78	952,644.36	279,339.34	94,575.04	347,573.34
	IV TRIMESTRE 2008	1,634,568.61	1,347,852.54	3,626,143.82	1,305,637.05	566,989.45	1,075,883.02	304,519.28	1,069,987.08	304,759.82	82,604.55	269,739.67
	I TRIMESTRE 2009	1,696,846.27	1,251,888.16	3,467,019.00	1,186,744.01	523,689.98	1,012,755.00	250,951.57	1,046,395.26	288,157.57	83,621.30	271,400.71
	II TRIMESTRE 2009	1,561,447.91	1,324,708.53	3,525,685.66	1,218,518.71	526,056.12	1,011,745.95	246,816.27	1,054,619.19	280,011.08	84,496.57	271,648.10
	III TRIMESTRE 2009	1,608,872.12	1,321,677.23	3,623,343.56	1,262,288.95	566,628.88	1,004,393.86	281,590.78	1,032,530.63	298,803.91	89,730.94	244,081.74
	IV TRIMESTRE 2009	1,758,925.43	1,485,749.16	3,911,134.39	1,377,467.64	605,979.06	1,103,395.70	324,454.18	1,086,378.10	326,758.41	77,194.87	240,357.60

FECHA	CUENTA	BP COFIEC	BP COMERCIAL DE MANABI	BP LITORAL	BP LLOYDS BANK	BP LOJA	BP SOLIDARIO	BP SUDAMERICANO	BP TERRITORIAL	BP UNIBANCO
	I TRIMESTRE 2000	5,672.81	2,452.46	10,504.06	40,886.14	9,402.32	26,341.29	1,613.83	4,543.53	11,559.03
	II TRIMESTRE 2000	7,480.68	3,266.25	8,335.15	46,909.16	12,511.06	32,587.09	1,258.03	5,201.03	12,437.82
	III TRIMESTRE 2000	11,609.27	3,249.64	8,721.28	58,186.59	14,639.52	40,400.49	1,241.40	5,430.33	14,186.40
	IV TRIMESTRE 2000	7,070.77	3,896.69	27,329.80	71,214.04	14,813.83	44,590.45	1,144.56	5,708.12	22,615.95
	I TRIMESTRE 2001	5,672.50	4,585.81	6,478.87	82,317.19	21,294.43	55,069.66	1,283.67	4,967.21	29,713.38
	II TRIMESTRE 2001	6,797.98	5,509.62	13,836.86	82,353.10	27,270.09	66,806.24	1,434.12	5,119.43	46,248.17
	III TRIMESTRE 2001	6,550.12	6,634.92	13,615.54	94,935.31	29,964.94	69,240.38	1,487.92	4,930.41	53,744.12
	IV TRIMESTRE 2001	8,027.09	6,688.06	17,424.35	93,981.35	38,089.12	76,547.47	1,584.62	4,420.69	69,622.36
	I TRIMESTRE 2002	10,684.46	6,348.26	21,421.80	87,682.67	39,766.55	91,448.63	1,090.20	4,738.64	77,952.21
	II TRIMESTRE 2002	9,655.58	6,512.00	14,848.14	75,487.23	41,164.57	105,141.02	1,202.41	4,000.79	85,371.50
	III TRIMESTRE 2002	5,100.75	6,727.22	13,318.31	83,082.97	43,475.82	104,578.30	1,412.47	3,883.45	88,654.42
	IV TRIMESTRE 2002	3,827.54	6,310.50	12,942.19	74,233.77	45,175.00	103,570.05	1,666.75	3,662.38	91,021.65
	I TRIMESTRE 2003	2,940.39	6,067.16	19,568.17	76,257.48	44,792.12	102,610.57	1,731.39	3,541.72	93,019.76
	II TRIMESTRE 2003	1,858.40	6,253.59	16,485.91	72,033.37	46,138.13	115,372.22	1,864.74	3,159.76	89,958.93
	III TRIMESTRE 2003	2,320.91	7,074.76	17,622.64	68,487.86	53,852.59	117,418.97	2,113.49	3,482.33	92,408.84
	IV TRIMESTRE 2003	2,774.59	7,687.44	35,407.78	89,746.30	69,010.51	225,850.23	3,043.03	5,223.38	172,197.93
	I TRIMESTRE 2004	2,520.33	7,556.19	20,076.09	61,281.18	70,552.60	142,330.27	2,310.56	4,254.34	99,936.76
	II TRIMESTRE 2004	3,527.88	7,806.82	24,300.04	60,604.47	67,549.51	148,533.86	2,696.09	4,978.21	99,310.33
	III TRIMESTRE 2004	5,148.44	9,118.34	25,864.24	73,817.03	66,492.34	168,418.70	2,838.40	5,040.19	93,834.74
	IV TRIMESTRE 2004	4,259.07	10,496.83	34,542.45	81,289.70	63,583.85	180,761.23	2,648.38	6,358.20	103,984.87
	I TRIMESTRE 2005	2,978.44	11,202.78	39,491.66	70,288.29	80,415.42	178,700.24	2,479.16	7,691.18	121,034.89
	II TRIMESTRE 2005	3,294.46	13,309.48	28,831.97	66,009.31	82,767.01	187,528.87	2,384.50	12,434.32	147,824.92
	III TRIMESTRE 2005	2,677.34	13,751.41	28,413.93	62,469.55	92,204.62	190,656.94	2,390.15	19,285.39	180,450.37
	IV TRIMESTRE 2005	2,413.40	15,064.51	27,469.69	59,463.60	95,390.19	197,587.18	2,070.60	27,723.65	199,081.00
	I TRIMESTRE 2006	2,163.49	14,781.00	30,318.30	103,860.34	70,645.75	206,498.56	2,517.54	35,571.36	200,706.13
	II TRIMESTRE 2006	2,426.53	15,797.47	28,523.69	105,592.28	86,476.60	216,691.90	2,348.18	43,546.35	202,166.87
	III TRIMESTRE 2006	1,829.66	15,331.95	30,405.09	105,406.89	82,542.07	221,093.64	2,591.33	50,128.56	206,269.29
	IV TRIMESTRE 2006	2,081.02	17,309.20	24,955.30	111,450.97	81,368.14	215,880.88	2,605.56	50,370.93	222,823.96
	I TRIMESTRE 2007	1,580.03	15,958.32	21,649.90	114,608.73	95,270.87	197,360.39	2,241.46	47,901.74	219,987.51
	II TRIMESTRE 2007	1,789.40	15,684.93	17,986.53	111,327.94	115,724.27	183,544.29	2,218.66	49,899.15	212,061.29
	III TRIMESTRE 2007	1,272.99	16,923.22	19,858.17	129,970.44	128,521.46	177,098.96	2,221.96	49,237.04	215,253.03
	IV TRIMESTRE 2007	1,068.87	21,570.49	14,100.27	152,813.88	111,746.37	170,028.02	2,364.69	53,888.66	218,544.05
	I TRIMESTRE 2008	1,218.63	19,954.72	19,979.25	156,356.71	127,372.54	174,590.67	2,470.94	65,156.70	222,945.07
	II TRIMESTRE 2008	1,416.74	22,386.61	16,105.55	169,970.16	122,619.05	169,062.93	2,606.89	66,131.30	205,009.68
	III TRIMESTRE 2008	1,800.54	26,891.81	16,997.06	171,116.61	139,687.64	162,226.97	2,278.00	69,455.87	193,588.57
	IV TRIMESTRE 2008	1,419.66	32,962.75	15,303.09	187,053.81	145,221.61	155,443.19	2,385.98	76,848.30	203,016.93
	I TRIMESTRE 2009	1,103.13	23,596.93	16,228.24	161,350.35	145,319.69	150,798.21	2,575.85	76,599.14	185,788.27
	II TRIMESTRE 2009	1,642.89	19,833.69	16,104.34	167,669.09	150,420.03	151,199.59	2,255.34	92,160.32	175,531.54
	III TRIMESTRE 2009	1,936.91	21,931.26	16,353.72	186,062.68	139,403.52	149,955.75	2,261.51	103,932.23	186,852.97
	IV TRIMESTRE 2009	2,681.29	26,312.63	17,514.23	204,270.83	133,545.89	162,507.13	2,465.30	117,064.59	195,805.29

ANEXO 7
COLOCACIONES POR TRIMESTRE POR BANCO

FECHA	CUENTA	BP GUAYAQUIL	BP PACIFICO	BP PICHINCHA	BP PRODUBANCO	BP AUSTRO	BP BOLIVARIANO	BP GENERAL RUMINAHUI	BP INTERNACIONAL	BP MACHALA	BP AMAZONAS	BP CITIBANK
	I TRIMESTRE 2000	188,037.06	286,803.99	285,994.09	131,594.33	35,914.90	76,004.05	14,683.99	43,295.81	18,606.79	23,662.51	50,783.07
	II TRIMESTRE 2000	216,267.50	280,082.01	291,022.55	158,591.43	37,164.05	78,371.12	16,666.81	46,203.86	22,589.49	23,045.30	41,129.92
	III TRIMESTRE 2000	224,390.25	280,363.53	316,810.13	166,761.53	44,256.59	90,438.14	19,975.36	52,995.00	25,721.11	21,728.23	42,569.80
	IV TRIMESTRE 2000	226,664.23	363,702.64	443,233.83	174,914.58	53,968.06	108,693.83	29,264.79	66,188.32	28,801.35	22,488.33	41,465.80
	I TRIMESTRE 2001	235,565.23	331,466.00	477,672.75	206,956.10	62,913.04	127,021.25	35,879.01	80,441.84	30,220.08	24,971.61	35,426.15
	II TRIMESTRE 2001	269,994.44	325,830.29	591,142.09	246,121.35	73,395.04	151,309.83	40,936.10	108,806.02	36,589.65	25,249.32	39,346.71
	III TRIMESTRE 2001	301,611.80	325,951.57	735,687.02	286,042.15	80,377.14	176,571.99	54,610.38	139,765.34	45,908.62	23,279.04	39,336.21
	IV TRIMESTRE 2001	338,934.18	344,949.48	693,040.75	312,490.30	84,738.44	202,966.61	73,310.03	162,764.20	55,521.03	33,646.31	36,779.33
	I TRIMESTRE 2002	363,871.88	309,473.05	701,314.15	322,019.28	85,231.06	212,135.93	86,812.59	175,191.87	60,667.84	34,306.23	36,770.16
	II TRIMESTRE 2002	377,399.30	277,629.88	737,054.21	340,712.86	85,741.00	234,652.60	95,807.68	189,572.51	63,429.82	32,743.16	41,602.34
	III TRIMESTRE 2002	382,305.99	270,086.93	786,501.02	338,187.29	96,687.42	262,243.76	106,603.86	210,010.52	70,067.22	31,404.09	47,045.94
	IV TRIMESTRE 2002	398,975.16	278,122.69	787,630.71	347,801.09	100,942.38	275,143.51	107,397.26	220,488.07	70,440.44	30,543.73	51,096.78
	I TRIMESTRE 2003	390,803.31	260,898.79	763,376.49	358,778.90	103,041.45	266,633.90	106,869.60	226,046.67	71,733.77	32,099.93	48,497.19
	II TRIMESTRE 2003	382,897.16	257,628.73	772,351.71	361,549.85	102,786.43	271,440.22	108,822.09	236,662.19	77,564.88	35,914.45	49,087.63
	III TRIMESTRE 2003	399,495.74	263,822.03	826,752.06	366,609.22	113,342.13	285,582.21	110,008.39	249,447.65	82,524.78	31,575.36	53,995.47
	IV TRIMESTRE 2003	401,688.05	279,253.88	857,051.52	362,127.96	118,693.40	299,715.64	112,831.67	252,243.74	89,939.32	34,023.38	43,286.13
	I TRIMESTRE 2004	411,442.39	279,361.14	889,839.17	338,719.07	120,345.20	293,923.93	109,950.83	267,940.72	92,611.72	36,508.65	43,841.05
	II TRIMESTRE 2004	437,302.40	315,871.40	933,023.73	370,839.92	131,983.18	305,214.19	100,623.31	282,272.77	96,377.76	38,231.23	53,014.37
	III TRIMESTRE 2004	466,195.69	356,129.23	988,415.69	401,293.24	153,158.01	320,678.83	115,246.72	302,079.18	103,306.72	52,211.32	53,339.03
	IV TRIMESTRE 2004	485,529.27	387,703.16	1,017,457.12	442,247.95	175,032.58	347,473.93	126,903.15	319,533.82	112,275.77	51,035.49	67,905.45
	I TRIMESTRE 2005	490,368.69	417,302.15	1,072,151.76	456,637.86	190,376.01	345,634.82	136,392.82	341,648.62	113,980.30	57,058.91	68,064.33
	II TRIMESTRE 2005	492,972.18	461,973.39	1,196,143.41	462,480.96	208,088.48	368,948.91	146,855.65	384,860.32	123,606.84	45,001.43	61,838.10
	III TRIMESTRE 2005	514,733.43	498,714.98	1,291,182.83	497,623.61	215,148.40	376,125.72	153,441.89	416,271.14	131,865.86	51,595.08	59,472.49
	IV TRIMESTRE 2005	560,456.03	525,534.98	1,406,827.69	522,845.79	220,926.08	411,708.32	151,629.61	443,020.05	142,152.06	57,104.77	60,563.82
	I TRIMESTRE 2006	588,522.14	541,419.88	1,497,252.49	525,097.29	226,819.74	403,465.79	158,689.26	463,056.43	145,550.74	61,387.13	59,950.29
	II TRIMESTRE 2006	621,817.73	584,531.88	1,583,205.11	500,718.42	246,261.90	428,692.29	167,267.28	497,792.68	159,614.59	54,526.11	69,637.45
	III TRIMESTRE 2006	662,144.57	612,989.82	1,633,912.50	571,900.80	263,021.67	463,969.06	178,169.39	549,533.51	166,833.21	73,557.60	68,472.08
	IV TRIMESTRE 2006	725,546.16	668,288.64	1,817,190.94	590,964.28	270,709.97	506,152.25	182,683.12	565,001.44	175,300.12	72,390.67	70,914.22
	I TRIMESTRE 2007	750,296.62	694,969.16	1,920,693.61	635,797.99	279,984.59	514,742.68	195,521.04	574,857.76	179,167.76	67,496.08	64,575.01
	II TRIMESTRE 2007	768,368.11	703,979.35	2,064,827.09	627,264.75	294,441.65	510,946.56	202,907.59	600,545.20	182,890.59	72,114.42	65,281.91
	III TRIMESTRE 2007	757,002.95	689,810.74	2,102,665.02	629,372.06	310,428.56	538,382.46	212,662.85	624,026.72	179,571.96	62,640.32	74,228.09
	IV TRIMESTRE 2007	814,891.26	685,118.66	2,196,856.96	635,198.83	339,875.86	563,695.59	169,107.83	638,745.42	184,600.89	63,997.28	79,071.55
	I TRIMESTRE 2008	863,573.41	681,691.84	2,318,007.68	646,488.30	355,527.14	571,192.31	176,768.62	650,965.36	184,054.99	68,648.91	98,555.69
	II TRIMESTRE 2008	963,772.21	704,771.69	2,521,275.82	680,643.23	387,177.64	588,669.08	193,204.01	693,713.46	192,242.30	65,835.64	97,951.24
	III TRIMESTRE 2008	1,044,287.80	792,933.70	2,813,559.20	707,395.60	401,031.29	632,828.75	205,821.90	721,065.69	203,296.03	66,989.22	120,833.06
	IV TRIMESTRE 2008	1,093,621.68	873,942.20	3,096,965.02	665,839.55	439,053.74	703,586.77	212,764.39	744,592.12	195,592.03	68,538.25	110,883.75
	I TRIMESTRE 2009	1,049,165.19	859,646.42	2,814,767.17	706,771.27	428,516.85	703,437.01	214,188.06	730,376.89	198,744.33	69,027.85	97,727.71
	II TRIMESTRE 2009	1,042,554.73	821,294.17	2,731,842.13	683,187.40	395,747.16	644,049.31	196,114.94	743,178.80	194,111.75	54,709.26	109,536.04
	III TRIMESTRE 2009	1,077,079.24	805,819.85	2,836,288.95	684,945.35	375,572.33	634,708.27	198,691.36	755,446.44	194,791.58	59,142.52	107,243.40
	IV TRIMESTRE 2009	1,170,383.78	839,292.23	2,948,678.30	764,653.27	400,047.91	675,147.04	198,474.01	781,870.72	207,796.97	61,974.86	107,724.03

FECHA	CUENTA	BP COFIEC	BP COMERCIAL DE MANABI	BP LITORAL	BP LLOYDS BANK	BP LOJA	BP SOLIDARIO	BP SUDAMERICANO	BP TERRITORIAL	BP UNIBANCO
	I TRIMESTRE 2000	30,661.03	1,482.72	3,200.01	21,388.64	4,906.63	28,200.60	884.35	4,888.71	2,949.41
	II TRIMESTRE 2000	20,828.84	1,862.37	3,008.24	18,423.80	6,993.16	32,554.22	889.18	5,939.77	4,108.81
	III TRIMESTRE 2000	20,351.24	2,376.54	3,003.72	19,704.76	9,621.82	34,340.14	940.72	5,625.53	8,788.28
	IV TRIMESTRE 2000	18,061.52	2,429.29	2,696.55	24,362.80	11,034.83	39,316.43	1,000.05	6,311.80	17,705.48
	I TRIMESTRE 2001	17,514.88	3,073.92	2,649.41	27,950.59	13,414.22	44,340.58	1,048.25	5,355.24	26,328.98
	II TRIMESTRE 2001	18,151.92	3,646.25	2,709.73	45,407.29	18,073.82	52,104.12	1,265.07	5,017.14	42,330.00
	III TRIMESTRE 2001	18,769.08	4,130.52	2,563.87	60,367.06	20,215.03	57,178.42	1,502.16	5,010.60	51,183.97
	IV TRIMESTRE 2001	18,176.54	4,735.67	2,589.28	51,757.60	25,107.07	70,039.73	1,417.56	4,062.23	63,722.07
	I TRIMESTRE 2002	18,685.10	5,229.75	3,232.11	48,076.77	27,202.04	76,184.03	1,384.62	4,040.53	69,147.28
	II TRIMESTRE 2002	16,990.18	5,209.41	4,252.93	49,701.28	29,236.59	88,479.28	1,428.99	3,808.44	81,023.75
	III TRIMESTRE 2002	14,961.18	5,612.57	5,110.56	56,304.78	29,835.98	90,564.09	1,469.24	3,455.62	77,946.96
	IV TRIMESTRE 2002	13,289.56	5,035.87	4,497.16	51,198.31	28,997.68	103,419.75	1,702.13	3,327.21	69,073.60
	I TRIMESTRE 2003	13,179.27	5,222.29	4,546.41	58,477.88	30,040.54	103,106.92	1,620.39	3,698.14	65,271.02
	II TRIMESTRE 2003	12,751.88	5,063.23	4,601.35	53,808.60	32,312.75	109,162.24	1,592.04	4,235.91	70,846.19
	III TRIMESTRE 2003	13,621.20	5,396.50	4,714.53	61,710.35	33,938.44	119,722.66	2,066.80	6,250.20	70,146.57
	IV TRIMESTRE 2003	13,506.68	5,644.87	5,993.81	58,483.59	35,904.45	129,854.89	2,223.05	7,965.59	80,455.70
	I TRIMESTRE 2004	13,313.44	5,821.69	7,392.32	38,469.63	51,864.89	132,159.42	1,984.75	9,800.98	80,490.50
	II TRIMESTRE 2004	13,793.16	6,441.55	7,402.33	43,368.75	48,550.90	146,338.74	2,069.49	10,444.51	89,635.03
	III TRIMESTRE 2004	12,862.07	6,965.41	7,408.14	47,570.75	53,669.38	164,531.16	2,130.29	10,816.83	91,162.98
	IV TRIMESTRE 2004	14,386.92	7,912.87	7,432.97	56,263.16	51,468.32	177,074.83	2,246.37	13,384.03	111,975.92
	I TRIMESTRE 2005	14,411.24	8,254.17	7,242.34	53,780.26	56,820.27	179,020.09	2,482.77	15,192.40	112,674.31
	II TRIMESTRE 2005	14,541.14	8,742.86	7,728.52	47,772.14	61,884.75	182,873.90	1,846.08	17,931.52	158,371.40
	III TRIMESTRE 2005	17,076.84	9,284.64	8,248.33	49,647.03	67,304.64	191,411.13	1,863.63	23,130.38	169,928.75
	IV TRIMESTRE 2005	14,963.63	10,073.82	9,526.06	43,310.86	67,128.93	207,033.94	1,960.08	30,457.19	179,050.71
	I TRIMESTRE 2006	12,455.70	10,923.16	9,914.14	70,556.35	40,922.93	215,496.02	2,111.15	37,197.67	168,600.47
	II TRIMESTRE 2006	12,597.57	11,783.63	10,493.92	76,931.68	46,615.53	225,809.82	2,120.36	39,333.30	173,360.31
	III TRIMESTRE 2006	11,788.89	11,801.10	11,266.57	83,700.80	58,905.57	243,984.10	2,146.24	40,592.38	168,829.33
	IV TRIMESTRE 2006	11,867.33	11,646.03	11,469.66	87,110.24	68,146.38	243,562.59	2,151.21	50,289.04	196,650.75
	I TRIMESTRE 2007	11,264.74	12,128.14	11,028.17	91,260.89	78,102.27	241,741.81	2,143.71	51,126.52	192,225.59
	II TRIMESTRE 2007	11,228.29	12,487.46	10,422.42	94,388.63	81,172.74	241,684.49	2,182.07	48,959.21	202,043.51
	III TRIMESTRE 2007	10,426.97	12,624.91	10,293.33	95,781.20	92,060.29	226,954.36	2,184.93	50,755.63	191,090.65
	IV TRIMESTRE 2007	9,839.43	12,597.96	10,240.34	104,734.52	98,567.40	224,051.71	2,466.45	51,442.97	191,704.95
	I TRIMESTRE 2008	9,220.10	12,933.22	10,047.56	110,301.28	108,510.94	227,388.87	2,451.04	53,875.63	168,229.16
	II TRIMESTRE 2008	9,024.13	13,269.24	10,430.94	124,328.90	119,397.59	228,760.42	3,395.14	54,445.09	167,291.13
	III TRIMESTRE 2008	8,885.91	13,226.78	10,826.76	135,021.03	136,701.19	234,789.90	3,204.13	64,039.19	180,269.64
	IV TRIMESTRE 2008	8,967.52	12,956.64	12,317.79	133,316.55	128,117.74	236,097.87	2,992.35	56,539.26	202,402.13
	I TRIMESTRE 2009	9,013.11	13,440.48	12,135.59	122,557.46	130,113.87	219,904.95	2,305.63	65,963.89	174,978.14
	II TRIMESTRE 2009	7,388.65	13,704.09	10,950.89	110,657.72	132,110.03	214,863.14	2,409.51	72,088.20	159,773.82
	III TRIMESTRE 2009	7,281.97	13,850.30	10,567.98	110,078.20	129,712.52	221,886.07	2,625.32	82,746.03	159,453.19
	IV TRIMESTRE 2009	8,177.57	14,082.16	10,478.49	113,993.01	122,214.02	192,505.53	3,276.17	91,647.06	182,235.22

ANEXO 8

CARTERA BRUTA SISTEMA DE BANCOS												
AÑO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
2000	1260271.247	1285732.871	1253942.7	1379557.129	1291147.145	1305742.428	1345470.436	1367045.524	1390762.399	1621688.873	1659501.65	1682304.478
2001	1698103.187	1714563.736	1790209.126	1860065.87	1994654.201	2097426.183	2181607.602	2324521.133	2430061.983	2486694.248	2534606.974	2580748.393
2002	2583707.791	2606950.319	2640976.257	2687270.543	2730757.199	2756476.217	2807909.032	2844911.766	2886405.037	2920568.265	2933755.341	2949123.125
2003	2935250.121	2921119.461	2913942.834	2914500.647	2963194.297	2951079.513	2987278.998	3018695.703	3100722.284	3130465.082	3168310.088	3190887.311
2004	3187779.091	3189861.871	3225781.467	3279227.199	3356326.755	3432798.722	3515895.86	3616891.235	3709170.675	3826951.173	3850294.463	3975243.077
2005	4018967.703	4058058.065	4139494.122	4246143.888	4353450.501	4454461.981	4546003.732	4630368.786	4744070.8	4788589.27	4895462.71	5066274.419
2006	5075781.171	5144424.865	5239388.775	5304705.852	5392776.835	5513111.567	5559556.188	5695802.798	5877519.182	5965970.901	6123713.861	6328035.068
2007	6438961.019	6462329.954	6569124.124	6590721.254	6659586.765	6798136.039	6827444.474	6851964.62	6872964	6887685.269	6966830.125	7076805.876
2008	7137645.648	7186060.646	7318432.073	7443042.831	7636367.845	7819598.906	7991103.933	8265596.513	8497006.737	8723854.142	8934471.771	8999087.344
2009	8900003.886	8858868.606	8622781.87	8420928.822	8335389.019	8340271.719	8394796.188	8376770.462	8467931.041	8549056.435	8729293.998	8894652.69

CARTERA VENCIDA SISTEMA DE BANCOS												
AÑO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
2000	263580.5886	259215.1059	269056.7048	305247.767	284112.052	286386.422	316081.651	329057.149	310673.377	368303.511	357216.372	322502.886
2001	328328.9031	332338.0027	327727.4161	339558.5963	333022.7019	322175.6866	333181.203	350603.9745	346292.7059	355679.2459	343326.8	314686.9588
2002	317008.7841	319580.8503	307906.8598	296394.6449	285126.2116	234348.3111	137591.4489	132089.8211	137006.4707	139571.5427	140143.0018	118577.1285
2003	128073.8244	135987.9911	134066.0138	132153.4991	149120.5672	138089.1374	140014.6836	146334.9896	144286.7604	142688.5748	141251.6688	120630.6474
2004	125016.9108	137704.4575	134997.7217	135234.8103	142288.554	125615.1152	131586.2763	139631.5137	138831.3588	145043.9354	150552.317	121288.1099
2005	126769.4837	133180.6705	135363.2907	136789.807	134325.8711	117763.5047	122289.5101	130915.9546	131698.078	134024.4218	129554.2126	113213.9608
2006	117708.4967	128191.7368	124584.7884	127984.1734	129074.0074	105508.8375	107573.5668	100106.506	96739.20156	98824.2957	94502.86146	82585.08897
2007	85123.83953	96231.58968	94247.83613	97015.48011	98826.63897	81009.47312	89197.13307	93966.41828	94838.91246	98606.02458	99095.29318	82576.04285
2008	90336.57232	98521.41188	95379.64473	96408.03808	98399.30138	84069.35366	98823.8494	103091.3073	96747.61978	100279.6207	97378.49846	91119.87252
2009	91961.47892	103833.1531	105145.0984	112877.5393	117838.2399	110361.2831	115109.6832	122015.9158	119121.62	124848.387	133863.9132	108964.8803

RESULTADOS DEL EJERCICIO SISTEMA DE BANCOS												
AÑO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
2000	8881.49612	4046.05972	-3063.60504	-8658.49	-9262.469	-12240.958	-17307.295	-23344.636	-14262.398	-11510.756	-14783.505	-24241.566
2001	-4849.2244	-7518.07143	-10996.85042	-7797.58688	-10085.97976	-7386.93309	-3575.49648	-206.95248	-12132.36754	-4391.61986	6901.8786	-27878.46042
2002	10220.38215	19556.87034	31211.88521	46178.69866	58448.08326	73878.97137	11796.72687	20905.7118	30074.5672	41266.28623	49402.59476	82089.20321
2003	9406.77709	17696.78857	27625.21033	35997.58657	45510.9918	57868.50171	66428.51893	73645.49678	83145.60255	93442.455	104092.7643	90563.01283
2004	9919.82038	19343.67135	32898.65148	47425.05432	60062.687	74420.53716	86134.82995	98147.40168	111962.7189	125346.436	132889.9738	114741.3031
2005	13464.63876	25174.76763	41484.04324	56328.39196	72800.24161	91263.18989	107737.0773	129537.2562	144759.2185	153607.4754	167250.0399	156137.2038
2006	20177.91259	40642.76892	66418.96038	91995.26886	115250.566	141285.4543	161258.8076	179294.1974	200927.7932	220782.638	242903.7439	232369.377
2007	24788.81674	46561.31076	76833.2582	101824.3968	125282.4464	151105.7968	172085.9799	192524.4121	217306.6731	240576.9867	257660.8032	248693.5981
2008	23998.36469	52937.26868	84624.87851	112551.4898	135924.3976	160701.5911	222125.2662	250048.5553	274675.6085	296592.5954	317421.4871	273896.7284
2009	16737.60398	33213.82706	52519.11612	71373.36049	90350.20081	105889.2756	120991.4445	139249.4037	155831.8137	171004.5506	187064.3806	208815.3854

PATRIMONIO SISTEMA DE BANCOS												
AÑO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
2000	220441.5986	251271.6742	275907.421	373444.643	402349.688	397474.582	396890.653	396585.715	399599.277	434325.197	434532.845	368316.361
2001	374735.3798	380334.1979	378010.7857	377008.0052	390764.2177	391081.8834	410111.2163	409826.4108	459168.654	476406.9398	494818.1264	487969.2167
2002	490397.1499	610634.8207	600922.5571	598301.4778	605710.3601	667707.9533	512726.0134	511389.8637	512036.0326	527456.0307	533281.1345	541222.8543
2003	540182.5667	598053.6197	588035.8576	579778.8551	577477.9639	578057.7756	574686.5951	574031.6037	574239.8464	569485.2829	569579.5302	661295.1295
2004	661677.2419	652653.4345	649831.1998	647411.3185	647580.1092	648026.9189	650604.0887	650760.8629	650557.1815	650645.5017	650625.641	767966.8648
2005	767699.5053	764041.0242	744082.1134	745098.6548	744580.3317	744997.5932	741511.0976	741517.0836	741532.416	741684.1948	741609.949	901047.4882
2006	901235.5303	888231.1511	867280.485	865823.8748	865214.7334	871130.2789	872874.034	873122.549	873021.4376	916618.5078	932904.7557	1184339.556
2007	1173773.253	1152403.659	1130838.41	1134763.713	1129629.172	1129269.922	1128090.629	1125253.397	1124873.42	1127492.779	1127519.02	1376868.686
2008	1360821.418	1356421.287	1329445.774	1325302.42	1324265.297	1319846.552	1317721.662	1341639.476	1342852.77	1341776.628	1322469.782	1600101.275
2009	1597426.274	1577437.677	1570270.802	1567645	1562929.402	1562648.257	1555895.43	1558295.421	1557550.533	1556729.809	1556950.627	1762269.477

ANEXO 9

SISTEMA	N CUENTA	CUENTA	dic-02	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
SISTEMA BANCOS	1	ACTIVO	5,789,021.68	6,669,674.20	8,142,074.08	9,852,544.42	11,890,163.41	13,734,985.58	16,423,842.40	17,525,589.55	20,595,283.51
SISTEMA COOPERATIVAS	1	ACTIVO	253,913.17	408,853.54	624,377.04	798,843.15	1,001,402.47	1,343,373.96	1,642,380.57	2,079,061.09	2,649,642.67
SISTEMA FINANCIERAS	1	ACTIVO	386,424.37	470,276.32	545,600.30	674,563.01	783,740.07	834,700.95	945,052.44	963,596.33	1,185,070.50
SISTEMA MUTUALISTAS	1	ACTIVO	169,935.07	215,978.79	304,951.98	374,230.29	463,277.80	532,320.04	396,669.12	385,586.15	456,328.83

SISTEMA	N CUENTA	CUENTA	dic-02	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
SISTEMA BANCOS	11	FONDOS DISPONIBLES	1,179,837.65	1,459,947.31	1,818,136.53	2,146,345.98	2,138,489.24	2,994,254.90	3,865,430.53	4,400,871.59	4,763,634.86
SISTEMA COOPERATIVAS	11	FONDOS DISPONIBLES	23,440.13	41,495.91	71,708.74	86,181.37	98,818.59	137,374.56	181,544.95	273,129.15	346,319.20
SISTEMA FINANCIERAS	11	FONDOS DISPONIBLES	67,749.36	62,356.00	68,296.19	77,887.96	93,342.91	97,912.48	112,929.07	107,989.26	110,023.70
SISTEMA MUTUALISTAS	11	FONDOS DISPONIBLES	17,853.02	19,110.04	39,947.12	41,841.76	45,798.17	64,757.23	59,978.50	49,697.58	40,647.62

SISTEMA	N CUENTA	CUENTA	dic-02	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
SISTEMA BANCOS	14	CARTERA DE CREDITOS	2,711,671.65	3,003,547.06	3,933,605.25	5,053,175.55	6,379,866.54	7,139,072.44	9,114,053.16	8,847,700.39	10,717,676.07
SISTEMA COOPERATIVAS	14	CARTERA DE CREDITOS	183,107.58	285,136.58	444,760.51	591,930.07	719,551.37	956,608.68	1,207,249.18	1,403,628.69	1,855,622.73
SISTEMA FINANCIERAS	14	CARTERA DE CREDITOS	239,320.80	297,743.63	393,249.45	498,374.03	582,967.69	621,282.13	729,158.83	706,139.30	869,371.05
SISTEMA MUTUALISTAS	14	CARTERA DE CREDITOS	96,925.99	117,678.25	161,719.20	195,079.23	213,974.88	250,418.42	223,734.04	215,052.48	257,447.35

SISTEMA	N CUENTA	CUENTA	dic-02	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
SISTEMA BANCOS	1401	Cartera de créditos comercial por vencer	1,647,482.26	1,871,982.59	2,233,855.18	2,733,407.10	3,376,353.51	3,541,359.50	4,545,729.84	4,277,497.05	5,049,103.68
SISTEMA COOPERATIVAS	1401	Cartera de créditos comercial por vencer	44,540.73	69,406.14	55,472.23	12,169.19	12,924.93	16,293.78	24,748.36	24,897.55	52,398.28
SISTEMA FINANCIERAS	1401	Cartera de créditos comercial por vencer	29,031.22	46,062.50	70,282.61	90,418.09	92,400.51	70,890.31	75,084.21	61,118.04	71,519.77
SISTEMA MUTUALISTAS	1401	Cartera de créditos comercial por vencer	11,456.45	12,408.92	17,339.78	23,828.14	34,406.64	44,184.71	26,722.83	35,127.86	40,800.56
SISTEMA BANCOS	1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	806,370.08	755,026.57	1,058,306.16	1,448,889.12	1,884,539.77	2,159,475.85	2,706,182.14	2,743,512.85	3,585,495.53
SISTEMA COOPERATIVAS	1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	102,036.57	105,515.87	202,571.11	225,020.43	283,635.62	420,709.94	532,774.18	636,413.56	886,202.57
SISTEMA FINANCIERAS	1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	205,102.17	209,079.18	308,225.59	387,594.80	467,326.55	534,963.92	656,440.29	640,406.82	795,407.55
SISTEMA MUTUALISTAS	1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	19,150.88	16,247.34	18,451.82	28,119.72	30,644.45	39,881.19	43,367.92	82,749.95	
SISTEMA BANCOS	1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	224,139.46	273,098.02	439,957.87	597,619.37	767,902.39	1,005,764.17	1,286,975.60	1,286,319.13	1,440,012.94
SISTEMA COOPERATIVAS	1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	29,209.35	54,911.09	81,267.12	92,105.94	101,614.15	119,639.78	139,589.50	143,595.74	191,870.60
SISTEMA FINANCIERAS	1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	3,623.83	5,027.27	6,726.48	12,696.10	17,342.52	13,213.71	11,437.34	10,178.77	8,155.67
SISTEMA MUTUALISTAS	1403	Cartera de créditos de vivienda por vencer	63,807.46	84,755.35	123,890.16	143,504.00	147,628.99	172,060.78	151,971.98	133,477.97	130,442.49
SISTEMA BANCOS	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	52,697.11	94,773.76	191,406.18	324,690.67	458,333.08	580,786.79	794,581.36	810,306.51	968,953.42
SISTEMA COOPERATIVAS	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	5,030.55	47,622.80	107,191.60	267,801.57	336,053.89	422,674.61	531,461.98	622,279.27	761,563.21
SISTEMA FINANCIERAS	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	6,894.12	16,936.86	11,254.33	18,603.68	25,298.69	27,807.96	19,512.41	30,901.11	35,591.21
SISTEMA MUTUALISTAS	1404	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	1,112.65	611.71	420.19	287.40	239.72	130.16	543.40	1,263.19	1,592.47

SISTEMA	N CUENTA	CUENTA	dic-02	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
SISTEMA MUTUALISTAS	1411	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	532.45	697.41	427.58	353.35	455.06	743.37	765.73	654.89	541.29
SISTEMA FINANCIERAS	1411	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	733.68	1,513.13	2,507.17	4,368.91	6,923.26	2,994.30	2,332.57	2,039.15	1,989.64
SISTEMA COOPERATIVAS	1411	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	1,356.05	2,649.87	1,398.92	292.49	342.73	200.49	249.34	484.00	345.19
SISTEMA BANCOS	1411	Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	73,364.88	54,976.89	44,133.17	27,609.32	22,445.57	24,252.59	26,135.31	35,129.04	22,807.25
SISTEMA MUTUALISTAS	1412	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	779.71	1,680.25	1,236.29	1,571.28	1,725.89	1,920.00	2,328.91	2,452.84	2,178.97
SISTEMA COOPERATIVAS	1412	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	3,494.96	10,536.65	8,023.96	7,982.29	6,676.81	9,375.44	13,023.19	15,833.78	13,978.09
SISTEMA FINANCIERAS	1412	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	8,987.29	33,621.99	17,213.55	24,966.71	26,177.62	25,870.00	24,328.79	21,608.82	23,519.13
SISTEMA BANCOS	1412	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	24,321.56	39,709.21	31,754.63	36,033.53	49,750.79	54,028.77	62,118.31	67,359.46	61,957.27
SISTEMA FINANCIERAS	1413	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	143.75	204.80	170.35	265.13	475.79	393.49	356.41	267.21	904.57
SISTEMA COOPERATIVAS	1413	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	585.86	1,078.75	1,605.90	1,603.52	1,289.23	1,606.14	2,165.05	3,011.80	2,548.83
SISTEMA MUTUALISTAS	1413	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	1,663.26	3,254.31	3,919.89	6,131.13	7,448.07	6,946.62	6,677.03	4,095.84	4,452.69
SISTEMA BANCOS	1413	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	13,046.45	10,709.55	8,455.67	6,329.44	6,851.79	9,303.15	11,017.91	14,386.01	14,237.10
SISTEMA MUTUALISTAS	1414	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	14.63	218.97	137.25	59.06	22.43	27.12	21.60	73.98	99.72
SISTEMA FINANCIERAS	1414	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	113.67	149.90	1,678.15	1,932.38	2,297.83	4,174.55	1,288.69	1,772.76	2,182.57
SISTEMA COOPERATIVAS	1414	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	259.51	1,876.87	4,510.63	12,241.75	12,000.38	13,957.91	17,509.08	21,547.50	19,085.45
SISTEMA BANCOS	1414	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	2,503.34	3,027.72	5,070.00	15,511.97	15,574.42	18,121.14	27,577.64	22,035.43	17,479.70

SISTEMA	N CUENTA	CUENTA	dic-02	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
SISTEMA BANCOS	1421	Cartera de créditos comercial vencida	84,091.23	85,047.76	77,488.60	70,277.85	40,006.48	37,084.06	40,242.89	46,776.39	39,509.86
SISTEMA COOPERATIVAS	1421	Cartera de créditos comercial vencida	438.10	630.61	685.70	363.04	513.83	446.57	359.82	297.07	544.39
SISTEMA FINANCIERAS	1421	Cartera de créditos comercial vencida	351.75	709.61	855.97	1,150.18	1,683.64	1,156.48	1,314.21	1,187.86	840.79
SISTEMA MUTUALISTAS	1421	Cartera de créditos comercial vencida	44.94	128.12	88.17	77.61	92.20	126.96	321.45	289.57	546.64
SISTEMA BANCOS	1422	Cartera de créditos de consumo vencida	32,455.84	29,100.51	31,669.26	27,239.97	33,920.80	35,531.85	41,959.90	49,524.89	62,548.64
SISTEMA COOPERATIVAS	1422	Cartera de créditos de consumo vencida	1,157.02	2,799.62	2,654.77	2,702.77	3,184.39	4,792.62	5,485.31	8,223.26	9,255.13
SISTEMA FINANCIERAS	1422	Cartera de créditos de consumo vencida	6,565.21	16,351.64	12,393.53	11,943.88	9,813.37	10,753.16	9,762.91	12,095.63	9,519.50
SISTEMA MUTUALISTAS	1422	Cartera de créditos de consumo vencida	175.14	417.83	623.33	716.29	973.20	701.51	715.82	506.73	574.70
SISTEMA BANCOS	1423	Cartera de créditos de vivienda vencida	1,575.84	2,447.80	3,623.70	2,904.88	3,415.18	3,588.26	3,812.78	5,443.93	7,083.51
SISTEMA COOPERATIVAS	1423	Cartera de créditos de vivienda vencida	103.41	297.37	449.80	405.64	596.17	752.09	905.02	1,218.41	1,451.77
SISTEMA FINANCIERAS	1423	Cartera de créditos de vivienda vencida	13.58	331.22	363.10	95.52	123.49	135.96	143.69	104.23	92.57
SISTEMA MUTUALISTAS	1423	Cartera de créditos de vivienda vencida	128.05	196.33	340.75	455.19	512.80	378.39	423.00	289.71	329.50
SISTEMA BANCOS	1424	Cartera de créditos para la microempresa vencida	1,472.39	1,395.05	3,866.26	8,054.24	8,323.56	7,359.26	8,048.79	8,598.25	7,723.53
SISTEMA COOPERATIVAS	1424	Cartera de créditos para la microempresa vencida	239.00	830.58	1,585.78	4,473.01	5,746.92	6,654.87	8,856.55	14,230.21	14,851.92
SISTEMA FINANCIERAS	1424	Cartera de créditos para la microempresa vencida	62.77	68.90	322.75	367.50	472.51	985.47	382.08	370.42	746.68
SISTEMA MUTUALISTAS	1424	Cartera de créditos para la microempresa vencida	9.02	33.54	19.83	10.36	2.46	8.65	20.30	19.33	47.94

SISTEMA	N CUENTA	CUENTA	dic-02	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
SISTEMA BANCOS	140105	Credito comercial Credito comercial De 1 a 30 días	306,510.06	299,786.50	329,049.59	359,774.74	439,684.77	483,207.97	709,024.66	588,151.09	634,688.67
SISTEMA COOPERATIVAS	140105	Credito comercial Credito comercial De 1 a 30 días	2,290.86	3,225.89	2,926.24	879.28	924.55	1,167.66	1,216.57	1,484.69	2,033.05
SISTEMA FINANCIERAS	140105	Credito comercial Credito comercial De 1 a 30 días	3,804.23	5,238.37	5,607.24	12,425.42	11,749.93	11,361.50	15,333.64	15,368.62	18,764.71
SISTEMA MUTUALISTAS	140105	Credito comercial Credito comercial De 1 a 30 días	421.95	322.17	193.39	350.78	1,725.26	12,288.97	2,462.41	3,673.59	5,489.22
SISTEMA BANCOS	140120	Credito comercial Credito comercial De 181 a 360 días	207,123.68	269,665.08	319,650.42	408,021.63	477,017.20	529,026.41	631,499.47	635,647.95	759,267.81
SISTEMA COOPERATIVAS	140120	Credito comercial Credito comercial De 181 a 360 días	10,922.14	17,266.36	13,374.27	2,769.54	3,047.69	3,822.11	5,413.26	4,887.23	8,743.04
SISTEMA FINANCIERAS	140120	Credito comercial Credito comercial De 181 a 360 días	5,782.01	10,176.61	14,588.96	17,464.56	17,288.16	13,376.15	12,856.00	10,134.66	10,314.04
SISTEMA MUTUALISTAS	140120	Credito comercial Credito comercial De 181 a 360 días	1,492.89	1,959.99	2,708.96	4,204.32	3,528.46	4,577.74	1,401.27	2,266.65	4,098.57
SISTEMA BANCOS	140110	Credito comercial Credito comercial De 31 a 90 días	348,809.16	390,558.09	457,747.70	512,078.66	633,941.84	723,551.99	990,135.66	954,627.02	996,645.67
SISTEMA COOPERATIVAS	140110	Credito comercial Credito comercial De 31 a 90 días	4,310.36	6,393.21	5,829.87	2,013.26	2,103.91	2,560.29	2,464.18	4,689.92	4,689.92
SISTEMA FINANCIERAS	140110	Credito comercial Credito comercial De 31 a 90 días	5,030.75	7,705.01	9,611.38	12,588.80	11,768.81	10,485.15	10,499.47	9,120.75	11,360.07
SISTEMA MUTUALISTAS	140110	Credito comercial Credito comercial De 31 a 90 días	892.61	859.14	928.83	2,004.84	6,246.23	9,932.77	6,958.92	2,189.05	3,940.51
SISTEMA BANCOS	140115	Credito comercial Credito comercial De 91 a 180 días	222,656.40	286,546.18	338,200.67	418,909.86	571,497.74	553,035.65	780,013.17	854,302.96	1,014,300.62
SISTEMA COOPERATIVAS	140115	Credito comercial Credito comercial De 91 a 180 días	6,363.54	9,535.95	8,006.27	1,940.83	2,189.30	2,709.44	3,545.96	3,321.58	5,194.20
SISTEMA FINANCIERAS	140115	Credito comercial Credito comercial De 91 a 180 días	3,895.54	6,454.03	9,652.45	11,452.35	11,270.09	9,217.81	9,069.96	8,147.76	9,233.36
SISTEMA MUTUALISTAS	140115	Credito comercial Credito comercial De 91 a 180 días	1,077.81	702.51	2,532.64	3,812.55	4,260.49	2,775.40	3,942.05	8,991.40	9,936.66
SISTEMA BANCOS	140125	Credito comercial Credito comercial De más de 360 días	562,382.97	625,426.73	789,206.81	1,034,622.21	1,254,211.97	1,252,537.45	1,435,056.86	1,244,768.08	1,644,200.94
SISTEMA COOPERATIVAS	140125	Credito comercial Credito comercial De más de 360 días	20,653.83	32,984.74	25,335.58	4,566.28	5,255.94	6,490.63	12,012.25	12,739.83	31,738.09
SISTEMA FINANCIERAS	140125	Credito comercial Credito comercial De más de 360 días	10,518.70	16,488.47	30,822.57	36,486.95	40,323.52	26,449.69	27,325.12	18,346.26	21,847.57
SISTEMA MUTUALISTAS	140125	Credito comercial Credito comercial De más de 360 días	7,571.20	8,565.11	10,975.96	13,455.63	18,646.19	14,609.81	11,958.15	18,007.17	17,335.61

SISTEMA	N CUENTA	CUENTA	dic-02	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
SISTEMA BANCOS	140205	Credito consumo De 1 a 30 días	242,074.94	292,326.50	339,006.73	429,816.51	577,156.06	685,941.72	852,410.55	942,715.58	1,075,494.76
SISTEMA COOPERATIVAS	140205	Credito consumo De 1 a 30 días	7,725.08	7,801.78	11,940.98	13,482.30	15,433.86	20,774.12	23,766.04	29,067.30	34,535.28
SISTEMA FINANCIERAS	140205	Credito consumo De 1 a 30 días	93,900.20	93,427.98	122,812.44	149,659.25	168,527.56	214,944.36	243,746.79	257,230.67	301,675.07
SISTEMA MUTUALISTAS	140205	Credito consumo De 1 a 30 días	1,715.60	1,754.33	1,793.38	2,173.08	2,374.99	2,638.79	3,797.87	4,406.74	7,523.72
SISTEMA BANCOS	140220	Credito consumo De 181 a 360 días	135,683.65	133,150.73	238,718.51	316,396.12	401,734.99	281,114.72	397,375.54	366,677.57	500,404.11
SISTEMA COOPERATIVAS	140220	Credito consumo De 181 a 360 días	28,120.57	29,514.92	54,666.72	60,306.29	71,536.82	99,413.64	119,879.54	145,956.16	181,761.88
SISTEMA FINANCIERAS	140220	Credito consumo De 181 a 360 días	25,233.75	23,811.15	58,726.20	63,608.82	57,402.25	76,785.59	102,283.38	92,022.47	117,938.19
SISTEMA MUTUALISTAS	140220	Credito consumo De 181 a 360 días	4,136.18	3,963.64	4,962.89	6,714.53	8,086.88	8,828.07	7,522.49	8,238.55	13,588.83
SISTEMA BANCOS	140210	Credito consumo De 31 a 90 días	103,270.40	92,419.71	136,137.93	180,682.11	204,930.53	206,205.91	283,859.54	277,258.07	351,609.51
SISTEMA COOPERATIVAS	140210	Credito consumo De 31 a 90 días	13,387.13	14,361.72	24,506.27	27,192.00	30,668.74	40,711.92	47,385.58	57,810.29	70,118.83
SISTEMA FINANCIERAS	140210	Credito consumo De 31 a 90 días	48,519.83	52,685.68	71,018.34	90,516.41	115,635.51	98,823.77	119,940.32	124,928.90	144,947.48
SISTEMA MUTUALISTAS	140210	Credito consumo De 31 a 90 días	1,770.25	1,754.58	2,120.52	2,398.95	2,507.56	3,971.05	5,373.69	9,532.76	9,532.76
SISTEMA BANCOS	140215	Credito consumo De 91 a 180 días	101,268.71	95,114.11	131,233.56	160,532.88	193,182.17	220,334.85	305,750.92	293,965.58	386,088.78
SISTEMA COOPERATIVAS	140215	Credito consumo De 91 a 180 días	17,907.21	19,416.69	33,403.98	36,796.33	42,564.25	57,533.94	66,325.57	80,568.29	98,887.20
SISTEMA FINANCIERAS	140215	Credito consumo De 91 a 180 días	26,145.90	26,582.91	35,672.71	49,332.37	64,273.44	83,945.23	105,873.82	106,555.66	126,515.36
SISTEMA MUTUALISTAS	140215	Credito consumo De 91 a 180 días	2,253.50	2,133.75	2,330.21	2,741.71	2,942.65	3,072.73	4,648.36	5,280.29	9,569.37
SISTEMA BANCOS	140225	Credito consumo De más de 360 días	224,072.38	142,015.53	213,209.42	361,461.51	507,536.02	765,878.62	866,785.58	862,896.04	1,271,898.37
SISTEMA COOPERATIVAS	140225	Credito consumo De más de 360 días	34,896.58	34,420.76	78,053.16	87,243.51	123,431.94	202,276.30	275,417.43	323,011.57	500,899.40
SISTEMA FINANCIERAS	140225	Credito consumo De más de 360 días	11,302.50	12,571.47	19,995.90	34,477.96	61,487.78	60,464.95	84,595.96	59,669.13	104,331.41
SISTEMA MUTUALISTAS	140225	Credito consumo De más de 360 días	9,275.36	6,641.03	7,244.82	10,788.73	12,316.25	13,597.28	19,941.40	20,068.65	42,535.26

SISTEMA	N CUENTA	CUENTA	dic-02	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
SISTEMA BANCOS	140305	Credito vivienda De 1 a 30 días	5,497.67	5,053.21	6,735.46	7,777.20	10,549.81	11,057.77	13,706.07	13,473.12	14,973.84
SISTEMA COOPERATIVAS	140305	Credito vivienda De 1 a 30 días	1,382.80	2,185.95	2,975.91	3,083.07	2,819.57	2,797.94	2,802.45	2,972.10	3,470.20
SISTEMA FINANCIERAS	140305	Credito vivienda De 1 a 30 días	270.94	328.97	350.88	638.41	611.02	441.19	290.91	168.61	126.96
SISTEMA MUTUALISTAS	140305	Credito vivienda De 1 a 30 días	721.83	937.62	1,257.43	1,435.04	1,258.62	1,388.22	1,487.92	1,254.05	1,297.46
SISTEMA BANCOS	140320	Credito vivienda De 181 a 360 días	18,447.89	19,756.57	30,923.93	37,887.61	45,147.73	51,552.25	61,319.35	61,929.95	73,735.35
SISTEMA COOPERATIVAS	140320	Credito vivienda De 181 a 360 días	6,332.32	11,243.16	15,745.73	15,855.24	14,678.50	14,948.77	15,240.78	15,572.61	18,048.38
SISTEMA FINANCIERAS	140320	Credito vivienda De 181 a 360 días	746.25	1,102.12	1,054.14	1,878.71	2,458.92	1,877.03	865.19	545.00	462.94
SISTEMA MUTUALISTAS	140320	Credito vivienda De 181 a 360 días	4,179.13	5,359.01	7,684.41	8,236.68	7,701.93	7,900.06	6,955.17	6,610.56	6,485.22
SISTEMA BANCOS	140310	Credito vivienda De 31 a 90 días	8,357.52	8,288.71	12,847.74	14,776.36	18,317.36	20,069.58	24,767.74	24,524.86	26,586.19
SISTEMA COOPERATIVAS	140310	Credito vivienda De 31 a 90 días	2,353.49	4,172.20	5,670.04	5,737.99	5,258.03	5,179.69	5,196.09	5,457.43	6,457.61
SISTEMA FINANCIERAS	140310	Credito vivienda De 31 a 90 días	492.08	591.53	513.52	741.65	884.94	765.01	482.06	246.15	184.46
SISTEMA MUTUALISTAS	140310	Credito vivienda De 31 a 90 días	1,534.04	1,859.77	3,084.44	3,280.01	3,109.55	2,682.95	3,044.79	2,635.76	2,791.35
SISTEMA BANCOS	140315	Credito vivienda De 91 a 180 días	10,687.37	10,514.81	17,006.64	20,762.49	25,312.55	28,482.01	33,289.63	34,547.49	39,577.92
SISTEMA COOPERATIVAS	140315	Credito vivienda De 91 a 180 días	3,499.64	6,070.02	8,386.27	8,374.15	7,675.05	7,636.14	7,632.45	7,976.38	9,448.17
SISTEMA FINANCIERAS	140315	Credito vivienda De 91 a 180 días	402.95	696.49	618.91	1,097.93	1,306.08	1,084.14	656.44	291.48	228.52
SISTEMA MUTUALISTAS	140315	Credito vivienda De 91 a 180 días	2,630.40	3,409.47	5,107.54	5,976.98	4,937.70	5,809.19	5,102.91	4,384.53	4,502.81
SISTEMA BANCOS	140325	Credito vivienda De más de 360 días	181,149.01	229,484.73	372,444.11	516,415.71	668,574.94	894,602.54	1,153,892.79	1,151,843.71	1,285,139.66
SISTEMA COOPERATIVAS	140325	Credito vivienda De más de 360 días	15,641.10	31,239.76	48,489.16	59,055.49	71,183.00	89,077.21	108,717.73	111,617.15	154,446.13
SISTEMA FINANCIERAS	140325	Credito vivienda De más de 360 días	1,711.61	2,308.16	4,189.02	8,339.40	12,081.56	9,046.32	9,142.73	8,927.54	7,152.79
SISTEMA MUTUALISTAS	140325	Credito vivienda De más de 360 días	54,742.05	73,189.49	106,756.33	124,575.30	130,621.20	154,280.34	135,381.18	118,593.05	115,365.68

SISTEMA	N CUENTA	CUENTA	dic-02	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
SISTEMA BANCOS	140405	Microcredito De 1 a 30 días	8,445.32	11,551.30	20,603.21	34,935.60	45,176.36	66,767.59	74,871.91	72,227.29	76,338.50
SISTEMA COOPERATIVAS	140405	Microcredito De 1 a 30 días	763.46	4,324.26	8,367.53	16,742.47	18,727.17	21,590.41	25,820.88	31,051.01	34,875.92
SISTEMA FINANCIERAS	140405	Microcredito De 1 a 30 días	906.16	1,821.07	3,232.20	4,289.12	6,300.79	6,822.07	1,323.89	1,940.49	2,128.72
SISTEMA MUTUALISTAS	140405	Microcredito De 1 a 30 días	49.93	9.94	13.45	11.85	10.36	7.16	12.38	36.48	47.46
SISTEMA BANCOS	140420	Microcredito De 181 a 360 días	9,027.78	21,449.22	54,406.38	90,916.09	132,419.72	159,754.41	215,828.62	226,151.35	259,594.41
SISTEMA COOPERATIVAS	140420	Microcredito De 181 a 360 días	831.50	13,532.85	29,912.77	67,400.88	80,762.60	99,988.13	122,068.04	144,617.23	168,819.86
SISTEMA FINANCIERAS	140420	Microcredito De 181 a 360 días	1,676.76	4,866.05	205.54	1,541.26	1,987.95	2,105.17	3,967.13	6,454.96	7,365.33
SISTEMA MUTUALISTAS	140420	Microcredito De 181 a 360 días	166.34	99.36	78.43	60.01	59.54	41.22	79.98	228.28	272.72
SISTEMA BANCOS	140410	Microcredito De 31 a 90 días	14,121.37	22,943.92	44,001.26	64,638.86	80,185.52	104,398.66	131,588.15	134,573.26	143,507.64
SISTEMA COOPERATIVAS	140410	Microcredito De 31 a 90 días	1,225.85	8,141.31	16,456.62	33,365.93	37,296.68	43,085.58	51,635.06	62,304.52	70,315.05
SISTEMA FINANCIERAS	140410	Microcredito De 31 a 90 días	1,753.79	3,542.95	5,221.48	6,684.99	9,262.51	9,699.74	2,210.68	4,007.35	4,203.63
SISTEMA MUTUALISTAS	140410	Microcredito De 31 a 90 días	77.96	43.33	25.24	23.44	22.92	16.37	27.75	93.75	99.96
SISTEMA BANCOS	140415	Microcredito De 91 a 180 días	17,665.39	28,899.34	51,558.03	78,016.36	101,655.54	115,351.21	148,235.55	152,548.98	177,055.08
SISTEMA COOPERATIVAS	140415	Microcredito De 91 a 180 días	1,114.83	10,785.31	22,519.74	45,884.06	51,769.53	60,488.75	72,466.69	85,562.61	97,761.66
SISTEMA FINANCIERAS	140415	Microcredito De 91 a 180 días	1,942.29	4,348.46	2,585.86	4,358.08	6,120.08	6,425.18	2,429.90	3,931.30	4,601.98
SISTEMA MUTUALISTAS	140415	Microcredito De 91 a 180 días	96.65	83.76	38.73	36.62	34.03	23.91	53.10	121.36	144.76
SISTEMA BANCOS	140425	Microcredito De más de 360 días	3,437.25	9,929.97	20,837.29	56,183.76	98,895.94	134,514.90	224,057.10	224,805.63	312,457.81
SISTEMA COOPERATIVAS	140425	Microcredito De más de 360 días	1,094.91	10,839.08	29,934.93	104,408.24	147,497.91	197,521.72	259,471.30	298,743.97	389,790.73
SISTEMA FINANCIERAS	140425	Microcredito De más de 360 días	615.12	2,358.33	9.25	1,730.22	1,627.36	2,755.78	9,580.80	14,567.02	17,291.55
SISTEMA MUTUALISTAS	140425	Microcredito De más de 360 días	721.78	375.32	264.33	155.48	112.86	41.47	370.18	783.31	1,027.57

SISTEMA	N CUENTA	CUENTA	dic-02	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
SISTEMA BANCOS	142105	Credito comercial vencida De 1 a 30 días	6,880.83	10,419.16	1,873.66	2,746.84	1,053.00	766.56	1,189.60	995.14	725.25
SISTEMA COOPERATIVAS	142105	Credito comercial vencida De 1 a 30 días	18.20	39.83	25.69	0.56	12.02	2.12	1.18	1.33	0.69
SISTEMA FINANCIERAS	142105	Credito comercial vencida De 1 a 30 días	1.66	2.30	1.71	26.25	8.62	3.81	10.18	14.13	27.30
SISTEMA MUTUALISTAS	142105	Credito comercial vencida De 1 a 30 días	8.40	2.11	0.00	0.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SISTEMA BANCOS	142120	Credito comercial vencida De 181 a 360 días	16,563.78	15,773.26	18,291.49	10,331.92	10,994.07	9,480.52	8,314.00	11,962.70	8,925.17
SISTEMA COOPERATIVAS	142120	Credito comercial vencida De 181 a 360 días	67.71	111.65	102.18	60.23	143.04	44.31	42.17	106.37	144.48
SISTEMA FINANCIERAS	142120	Credito comercial vencida De 181 a 360 días	41.40	58.98	166.45	256.44	376.80	216.12	402.59	204.78	242.36
SISTEMA MUTUALISTAS	142120	Credito comercial vencida De 181 a 360 días	9.30	39.23	9.53	12.67	24.81	13.72	21.46	233.00	6.61
SISTEMA BANCOS	142110	Credito comercial vencida De 31 a 90 días	11,542.23	7,300.83	9,117.04	6,508.73	5,541.25	5,256.48	6,629.48	7,031.37	5,478.90
SISTEMA COOPERATIVAS	142110	Credito comercial vencida De 31 a 90 días	189.21	299.54	276.55	95.94	61.70	41.52	19.69	77.33	207.15
SISTEMA FINANCIERAS	142110	Credito comercial vencida De 31 a 90 días	88.32	116.21	224.58	383.46	585.63	379.23	290.39	277.72	195.37
SISTEMA MUTUALISTAS	142110	Credito comercial vencida De 31 a 90 días	14.15	41.52	28.63	28.36	30.57	79.90	20.76	8.47	259.44
SISTEMA BANCOS	142115	Credito comercial vencida De 91 a 180 días	11,500.75	9,271.76	12,125.32	8,138.94	6,673.78	4,602.89	6,620.00	8,659.52	3,975.36
SISTEMA COOPERATIVAS	142115	Credito comercial vencida De 91 a 180 días	94.03	99.10	121.97	126.18	40.48	20.70	27.11	26.69	41.47
SISTEMA FINANCIERAS	142115	Credito comercial vencida De 91 a 180 días	47.97	124.90	161.56	299.32	302.01	203.31	223.29	190.96	123.27
SISTEMA MUTUALISTAS	142115	Credito comercial vencida De 91 a 180 días	5.94	18.49	17.48	14.85	24.98	9.05	210.85	3.26	6.60
SISTEMA BANCOS	142125	Credito comercial vencida De más de 360 días	37,603.64	42,282.76	36,081.08	42,551.42	15,744.37	16,977.58	17,489.80	18,127.64	20,405.19
SISTEMA COOPERATIVAS	142125	Credito comercial vencida De más de 360 días	68.94	80.49	159.32	80.14	256.59	337.89	269.64	85.35	150.78
SISTEMA FINANCIERAS	142125	Credito comercial vencida De más de 360 días	172.40	407.22	301.67	184.71	410.58	353.99	387.74	500.28	252.46
SISTEMA MUTUALISTAS	142125	Credito comercial vencida De más de 360 días	7.15	26.78	32.53	20.81	11.84	24.28	68.36	44.83	273.99

SISTEMA	N CUENTA	CUENTA	dic-02	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
SISTEMA BANCOS	142205	Credito consumo vencida De 1 a 30 días	3,566.58	6,732.30	7,403.12	6,249.69	7,075.78	5,777.30	5,577.51	8,359.51	7,031.33
SISTEMA COOPERATIVAS	142205	Credito consumo vencida De 1 a 30 días	141.66	744.80	436.81	478.24	428.59	532.10	702.36	893.55	704.05
SISTEMA FINANCIERAS	142205	Credito consumo vencida De 1 a 30 días	709.84	8,592.35	4,251.17	5,439.61	3,072.04	154.56	218.69	135.16	131.36
SISTEMA MUTUALISTAS	142205	Credito consumo vencida De 1 a 30 días	53.61	97.93	87.42	163.18	240.51	241.06	304.62	216.71	244.80
SISTEMA BANCOS	142220	Credito consumo vencida De 181 a 270 días	4,064.83	3,109.71	1,501.43	1,790.03	3,007.51	2,503.69	4,290.42	6,581.15	9,240.42
SISTEMA COOPERATIVAS	142220	Credito consumo vencida De 181 a 270 días	156.68	249.33	260.41	298.99	487.08	593.14	593.62	1,050.96	1,226.20
SISTEMA FINANCIERAS	142220	Credito consumo vencida De 181 a 270 días	749.87	1,754.67	1,036.77	875.73	988.00	1,131.57	1,200.27	2,078.65	1,233.21
SISTEMA MUTUALISTAS	142220	Credito consumo vencida De 181 a 270 días	21.44	45.56	109.82	146.82	298.80	84.02	100.05	24.78	51.57
SISTEMA BANCOS	142210	Credito consumo vencida De 31 a 90 días	5,853.46	6,677.36	9,398.83	6,819.88	9,381.42	12,325.94	10,667.97	13,165.51	14,581.78
SISTEMA COOPERATIVAS	142210	Credito consumo vencida De 31 a 90 días	306.86	708.11	707.36	735.52	722.92	969.66	1,334.65	1,833.09	1,602.92
SISTEMA FINANCIERAS	142210	Credito consumo vencida De 31 a 90 días	3,308.27	3,966.07	2,528.91	3,603.34	3,625.77	6,105.76	5,367.77	5,985.77	4,963.55
SISTEMA MUTUALISTAS	142210	Credito consumo vencida De 31 a 90 días	41.38	101.82	127.23	154.64	178.43	158.40	173.92	168.60	125.08
SISTEMA BANCOS	142215	Credito consumo vencida De 91 a 180 días	6,987.10	4,747.17	3,947.91	3,585.47	5,861.75	6,896.55	10,443.89	11,927.56	14,275.47
SISTEMA COOPERATIVAS	142215	Credito consumo vencida De 91 a 180 días	247.55	453.46	379.82	473.91	511.87	682.32	893.57	1,449.71	1,473.39
SISTEMA FINANCIERAS	142215	Credito consumo vencida De 91 a 180 días	1,417.15	1,814.17	2,078.18	1,408.88	1,616.10	3,078.27	1,989.39	3,097.59	2,375.33
SISTEMA MUTUALISTAS	142215	Credito consumo vencida De 91 a 180 días	29.07	121.45	98.48	77.75	97.96	36.95	90.11	31.05	38.36
SISTEMA BANCOS	142225	Credito consumo vencida De más de 270 días	11,983.87	7,833.96	9,417.96	8,794.90	8,594.35	8,028.35	10,980.09	9,491.12	17,419.69
SISTEMA COOPERATIVAS	142225	Credito consumo vencida De más de 270 días	304.27	643.93	870.37	716.10	1,033.93	2,015.38	1,961.10	2,995.94	4,248.61
SISTEMA FINANCIERAS	142225	Credito consumo vencida De más de 270 días	380.07	224.38	2,498.49	616.32	511.46	282.99	986.78	798.48	816.01
SISTEMA MUTUALISTAS	142225	Credito consumo vencida De más de 270 días	29.64	51.07	200.38	173.90	157.50	181.06	47.10	65.56	114.89

SISTEMA	N CUENTA	CUENTA	dic-02	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
SISTEMA BANCOS	142305	Credito vivienda vencida De 1 a 30 días	177.86	1,045.56	1,183.79	963.92	810.41	907.81	804.56	868.69	997.25
SISTEMA COOPERATIVAS	142305	Credito vivienda vencida De 1 a 30 días	10.03	38.26	28.19	28.07	13.48	7.40	12.33	38.55	7.39
SISTEMA FINANCIERAS	142305	Credito vivienda vencida De 1 a 30 días	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SISTEMA MUTUALISTAS	142305	Credito vivienda vencida De 1 a 30 días	16.33	13.69	1.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SISTEMA BANCOS	142320	Credito vivienda vencida De 271 a 360 días	152.59	395.32	242.52	95.22	207.20	367.62	399.91	755.67	720.21
SISTEMA COOPERATIVAS	142320	Credito vivienda vencida De 271 a 360 días	9.68	22.20	41.54	40.86	70.59	71.70	79.47	87.80	120.80
SISTEMA FINANCIERAS	142320	Credito vivienda vencida De 271 a 360 días	0.53	1.10	13.49	12.40	9.42	17.77	15.07	12.22	22.57
SISTEMA MUTUALISTAS	142320	Credito vivienda vencida De 271 a 360 días	16.16	24.95	49.31	47.59	59.37	30.84	40.67	57.20	26.25
SISTEMA BANCOS	142310	Credito vivienda vencida De 31 a 90 días	234.97	255.18	367.45	299.19	323.71	423.68	391.23	502.94	533.34
SISTEMA COOPERATIVAS	142310	Credito vivienda vencida De 31 a 90 días	29.92	75.93	136.21	92.62	121.84	144.23	205.56	288.25	535.91
SISTEMA FINANCIERAS	142310	Credito vivienda vencida De 31 a 90 días	3.16	9.21	9.82	25.56	23.89	27.72	20.40	13.71	10.85
SISTEMA MUTUALISTAS	142310	Credito vivienda vencida De 31 a 90 días	29.99	51.22	60.87	89.93	89.23	71.07	61.39	42.62	45.37
SISTEMA BANCOS	142325	Credito vivienda vencida De 361 a 720 días	210.21	169.17	657.56	498.11	557.37	1,015.31	771.73	1,313.72	2,297.99
SISTEMA COOPERATIVAS	142325	Credito vivienda vencida De 361 a 720 días	15.39	39.65	73.01	69.59	126.16	216.09	185.48	265.55	282.31
SISTEMA FINANCIERAS	142325	Credito vivienda vencida De 361 a 720 días	0.85	1.35	7.73	18.71	31.59	22.97	46.63	19.36	37.44
SISTEMA MUTUALISTAS	142325	Credito vivienda vencida De 361 a 720 días	15.48	27.86	96.31	102.72	107.20	91.25	83.82	65.94	64.55
SISTEMA BANCOS	142315	Credito vivienda vencida De 91 a 270 días	423.00	522.93	1,056.16	862.94	1,390.66	744.59	1,023.33	1,768.38	1,994.93
SISTEMA COOPERATIVAS	142315	Credito vivienda vencida De 91 a 270 días	35.05	115.31	144.71	152.04	229.52	234.85	237.91	358.19	307.01
SISTEMA FINANCIERAS	142315	Credito vivienda vencida De 91 a 270 días	3.67	17.37	29.86	31.55	55.91	65.83	52.06	47.81	14.36
SISTEMA MUTUALISTAS	142315	Credito vivienda vencida De 91 a 270 días	48.73	78.48	120.54	206.64	231.20	159.06	198.74	95.13	115.76
SISTEMA BANCOS	142330	Credito vivienda vencida De más de 720 días	377.21	59.64	116.22	185.50	125.84	129.23	422.00	234.51	539.78
SISTEMA COOPERATIVAS	142330	Credito vivienda vencida De más de 720 días	3.35	6.02	26.14	22.48	34.59	77.80	184.25	180.07	198.25
SISTEMA FINANCIERAS	142330	Credito vivienda vencida De más de 720 días	5.38	302.19	302.19	7.28	2.68	1.66	9.51	11.13	7.35
SISTEMA MUTUALISTAS	142330	Credito vivienda vencida De más de 720 días	1.36	0.13	12.38	8.32	25.82	26.15	38.36	28.84	77.57

SISTEMA	N CUENTA	CUENTA	dic-02	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10
SISTEMA BANCOS	142405	Microcredito vencida De 1 a 30 días	314.39	607.57	1,042.53	2,804.54	2,753.34	4,333.35	4,028.87	3,037.68	2,230.01
SISTEMA COOPERATIVAS	142405	Microcredito vencida De 1 a 30 días	59.38	217.84	423.34	1,003.60	1,064.24	1,033.39	1,445.74	1,676.91	1,367.25
SISTEMA FINANCIERAS	142405	Microcredito vencida De 1 a 30 días	36.62	35.01	234.92	241.48	325.59	589.70	119.37	146.14	160.10
SISTEMA MUTUALISTAS	142405	Microcredito vencida De 1 a 30 días	0.00	0.00	5.11	4.12	1.42	2.25	7.51	2.45	4.40
SISTEMA BANCOS	142420	Microcredito vencida De 181 a 360 días	192.34	44.68	651.86	733.18	753.34	176.59	158.85	296.86	1,286.75
SISTEMA COOPERATIVAS	142420	Microcredito vencida De 181 a 360 días	46.07	140.50	192.02	644.46	1,168.00	1,215.29	1,647.39	2,561.74	2,985.40
SISTEMA FINANCIERAS	142420	Microcredito vencida De 181 a 360 días	0.00	0.18	17.88	34.24	3.29	24.26	173.87	29.18	151.85
SISTEMA MUTUALISTAS	142420	Microcredito vencida De 181 a 360 días	1.61	7.36	2.19	1.34	0.00	0.98	4.04	2.23	5.91
SISTEMA BANCOS	142410	Microcredito vencida De 31 a 90 días	585.98	505.44	1,171.30	2,818.40	2,707.84	2,095.11	2,770.54	3,066.73	2,239.79
SISTEMA COOPERATIVAS	142410	Microcredito vencida De 31 a 90 días	55.71	167.94	440.23	1,307.52	1,309.69	1,409.99	1,801.82	2,769.15	2,154.01
SISTEMA FINANCIERAS	142410	Microcredito vencida De 31 a 90 días	22.40	23.61	50.47	74.91	94.31	259.26	43.34	117.95	114.76
SISTEMA MUTUALISTAS	142410	Microcredito vencida De 31 a 90 días	3.11	13.93	3.48	2.80	0.95	3.07	3.00	2.10	7.64
SISTEMA BANCOS	142415	Microcredito vencida De 91 a 180 días	376.80	224.71	842.51	1,152.98	1,427.88	639.86	864.24	1,972.39	1,693.88
SISTEMA COOPERATIVAS	142415	Microcredito vencida De 91 a 180 días	38.75	117.07	255.76	840.88	1,213.50	990.47	1,405.19	2,333.07	1,930.04
SISTEMA FINANCIERAS	142415	Microcredito vencida De 91 a 180 días	3.75	10.10	19.39	16.05	30.27	89.77	30.82	49.61	98.07
SISTEMA MUTUALISTAS	142415	Microcredito vencida De 91 a 180 días	4.30	11.82	2.55	1.16	0.08	2.20	2.96	1.90	7.69
SISTEMA BANCOS	142425	Microcredito vencida De más de 360 días	2.87	12.66	158.05	545.13	681.15	114.31	226.26	224.61	273.09
SISTEMA COOPERATIVAS	142425	Microcredito vencida De más de 360 días	39.09	187.24	274.43	676.55	991.50	2,005.71	2,556.39	4,889.38	6,415.25
SISTEMA FINANCIERAS	142425	Microcredito vencida De más de 360 días	0.00	0.00	0.09	0.82	19.05	22.46	14.65	27.53	221.92
SISTEMA MUTUALISTAS	142425	Microcredito vencida De más de 360 días	0.00	0.42	6.51	1.24	0.00	0.13	2.77	10.65	22.30